



Jednostkowe sprawozdanie finansowe

GLOBAL COSMED S.A.

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

obejmujące okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
oraz dane porównywalne

Radom, dn. 16 kwietnia 2018r.

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
VI. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU.....	8
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	8
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
3. OPIS GŁÓWNYCH PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	19
4. SZACUNKI ZARZĄDU	33
5. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	35
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	38
7. INSTRUMENTY FINANSOWE	42
8. PRZYCHODY I KOSZTY	45
9. PODATEK DOCHODOWY	48
10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	50
11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	51
12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	53
13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	53
14. AKTYWA FINANSOWE, AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH	55
15. NALEŻNOŚCI.....	58
16. ZAPASY	59
17. KAPITAŁY.....	60
18. KREDYTY I POŻYCZKI	62
19. REZERWY.....	65
20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE PASYWA.....	66
21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	68
22. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	69
23. POZYCJE WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU	73
24. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	75

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	2017	2016	2017	2016
Przychody ze sprzedaży	198 633	207 118	46 796	47 334
Koszt własny sprzedanych w yrobów	(128 914)	(70 199)	(30 371)	(16 043)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(45 872)	(95 448)	(10 807)	(21 813)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(14 615)	(3 669)	(3 443)	(838)
EBITDA*	(8 401)	(390)	(1 979)	(89)
Zysk (strata) brutto	(57 029)	(5 403)	(13 435)	(1 235)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(58 497)	(5 030)	(13 781)	(1 150)
Całkowite dochody ogółem	(58 497)	(5 030)	(13 781)	(1 150)
Średnia w ażona akcji zwykłych	86 152 798	78 852 637	86 152 798	78 852 637
Wartość księgowana na akcję (zł/euro)	2,57	3,39	0,62	0,77
Zysk (strata) netto na akcję (zł/euro)	(0,68)	(0,06)	(0,16)	(0,01)

* zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	111 612	62 292	26 760	14 080
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	7 065	935	1 694	211
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	162 007	222 699	38 842	50 339
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 482	1 101	355	249
Aktywa trwałe	282 166	287 027	67 651	64 880
Zapasy	25 028	16 256	6 001	3 675
Należności z tytułu dostaw i usług	34 541	44 492	8 281	10 057
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	3 716	5 549	891	1 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 636	5 029	632	1 137
Aktywa obrotowe razem	65 921	71 326	15 805	16 123
AKTYWA RAZEM	348 087	358 353	83 456	81 002
Kapitał własny	221 452	266 990	53 095	60 350
Zobowiązania długoterminowe	37 586	35 771	9 011	8 086
Zobowiązania krótkoterminowe	89 049	55 592	21 350	12 566
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	348 087	358 353	83 456	81 002

Przeliczenie wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe za okres 1.01.2017 - 31.12.2017 roku i okres 1.01.2016 - 31.12.2016 roku zostały przeliczone na EURO wg następujących zasad:

I. Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – wg kursu średniego NBP obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:

kurs na 31.12.2017 roku wynosił za 1 EUR - 4,1709

kurs na 31.12.2016 roku wynosił za 1 EUR - 4,4240

II. Poszczególne pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania przepływów pieniężnych – wg średnich kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku:

Średnia arytmetyczna średnich kursów na 31.12.2017 roku wyniosła: 4,2447

Średnia arytmetyczna średnich kursów na 31.12.2016 roku wyniosła: 4,3757

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	NOTA NR	01.01.2017- 31.12.2017 tys. PLN	01.01.2016- 31.12.2016 tys. PLN
I. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
a. Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	8.1,8.4	198 633	207 118
Przychody ze sprzedaży		198 633	207 118
Zmiana stanu produktów	8.2	6 120	(1 414)
Amortyzacja	8.2	(6 214)	(3 279)
Zużycie surowców i materiałów	8.2	(114 703)	(64 177)
Usługi obce	8.2	(18 849)	(23 084)
Podatki i opłaty	8.2	(1 140)	(430)
Koszty świadczeń pracowniczych	8.3	(25 668)	(13 515)
Pozostałe koszty rodzajowe	8.2	(2 999)	(6 765)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8.2	(45 872)	(95 448)
Razem koszty działalności operacyjnej		(215 445)	(206 698)
Zysk (strata) ze sprzedaży		(10 692)	(994)
Pozostałe przychody operacyjne	8.6	3 188	720
Pozostałe koszty operacyjne	8.7	(7 111)	(3 395)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(14 615)	(3 669)
Przychody finansowe	8.8	160	81
Koszty finansowe	8.9	(42 574)	(1 815)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(57 029)	(5 403)
Podatek dochodowy	9	(1 468)	373
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(58 497)	(5 030)
b. Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(58 497)	(5 030)
II. Całkowite dochody netto za rok obrotowy			
<i>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat – zyski aktuarialne</i>		(223)	-
<i>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</i>		-	-
<i>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</i>		-	-
<i>podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach</i>		-	-
II. CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		(58 720)	(5 030)
III. Wskaźniki			
	NOTA NR	01.01.2017- 31.12.2017 tys. PLN	01.01.2016- 31.12.2016 tys. PLN
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10	86 152 798	78 852 637
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	10	86 152 798	78 852 637
Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom:		(58 720)	(5 030)
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej (w zł na jedną akcję):			
Zw ykły		(0,68)	(0,06)
Rozw odniony		(0,68)	(0,06)

III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	NOTA NR	31.12.2017	31.12.2016
		tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	111 612	62 292
Nieruchomości inwestycyjne	12	0	0
Wartości niematerialne	13	7 065	935
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	14.1	162 007	222 699
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	1 482	1 101
Aktywa trwałe razem		282 166	287 027
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	25 028	16 256
Należności z tytułu dostaw i usług	15.1	34 541	44 492
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	10	0	712
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	15.2	3 716	4 837
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.2	2 636	5 029
Aktywa obrotowe razem		65 921	71 326
Aktywa razem		348 087	358 353

	NOTA NR	31.12.2017	31.12.2016
		tys. PLN	tys. PLN
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	17.1	86 326	86 076
Kapitał zapasowy	17.2	165 431	164 696
Kapitały rezerwowe	17.2	28 415	19 745
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	17.2	(223)	1 503
Zysk (strata) netto roku bieżącego	17.2	(58 497)	(5 030)
Razem kapitał własny		221 452	266 990
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	18	28 293	32 830
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	2 447	1 308
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	19	945	440
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	5 901	1 193
Zobowiązania długoterminowe razem		37 586	35 771
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	18	34 095	22 130
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	1 543	923
Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	19	1 054	435
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20.1	42 427	28 821
Pozostałe zobowiązania	20.2	3 958	2 542
Inne pasywa	20.3	5 972	741
Zobowiązania krótkoterminowe razem		89 049	55 592
Zobowiązania razem		126 635	91 363
Pasywa razem		348 087	358 353

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	NOTA NR	01.01.2017 - 31.12.2017 tys PLN	01.01.2016 - 31.12.2016 tys PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		(57 029)	(5 403)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		6 214	3 279
Odsetki i dywidendy		1 743	1 203
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		6	292
Zmiana stanu należności	5.1	(25 274)	(24 006)
Zmiana stanu zapasów	5.1	(8 772)	(494)
Zmiana stanu zobowiązań	5.1	51 368	37 257
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		5 231	(63)
Zmiana stanu rezerw	5.1	901	(259)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		712	(426)
Inne korekty	5.1	(18 080)	(450)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(42 980)	10 930
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych		266	352
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych		(4 957)	(11 293)
Odpis udziału w wartości w spółkach zależnych		40 744	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		36 053	(10 941)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływ z tytułu odsetek		-	81
Wpływ z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		12 236	44 080
Splata pożyczek/kredytów		(4 808)	(39 608)
Odsetki zapłacone		(1 743)	(1 284)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	-
Płatności zobowiązań z tyt. zakupu aktywów finansowych		(6)	-
Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego		(1 145)	(978)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		4 534	2 291
Przepływy pieniężne netto razem		(2 393)	2 280
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5.1	(2 393)	2 280
Środki pieniężne na początek okresu		5 029	2 749
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		2 636	5 029
<i>O ograniczonej możliwości dysponowania</i>		17	3

V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Razem kapitał własny
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2017 roku	86 076	164 696	19 745	1 503	(5 030)	266 990
Całkowite dochody ogółem					(58 497)	(58 497)
Emisja akcji	250	735				985
Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy/rezerwowy			(3 525)	(1 503)	5 030	2
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego dotyczące przeniesienia ZCP			12 195			12 195
Straty aktuarialne				(223)		(223)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	86 326	165 431	28 415	(223)	(58 497)	221 452
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Razem kapitał własny
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2016 roku	35 533	8 145	16 076	1 503	3 987	65 244
Całkowite dochody ogółem					(5 030)	(5 030)
Emisja akcji	50 543	156 233				206 776
Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy/rezerwowy		318	3 669		(3 987)	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	86 076	164 696	19 745	1 503	(5 030)	266 990

VI. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1.1. Informacje ogólne o spółce

Global Cosmed Spółka Akcyjna z siedzibą w Radomiu przy ulicy Wielkopolskiej 3 powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Global Cosmed Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Fabryki Kosmetyczne i Chemiczne w Radomiu w spółkę akcyjną pod firmą Global Cosmed Spółka Akcyjna Fabryka Kosmetyków. Wpis do Rejestru Handlowego Dział B Nr 737 został dokonany w dniu 1 września 1997r. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany w dniu 3 października 2001 roku pod numerem KRS 0000049539 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka posiada następujący numer identyfikacji podatkowej NIP 796-006-93-71 oraz numer REGON 670990050. Zgodnie ze statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych
- produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących.

1.2. Informacja o sprawozdaniu łącznym

Spółka nie posiada oddziałów sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

1.3. Czas trwania Spółki

Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony. Spółka prowadzi działalność od 1990 roku.

1.4. Informacja na temat zatwierdzenia sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Global Cosmed SA do publikacji w dniu 16 kwietnia 2018 roku.

1.5. Skład organów Spółki

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Global Cosmed S.A. składał się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Prezes Zarządu
- Magdalena Anita Mielimonka - Wiceprezes Zarządu
- Paweł Szymonik - Członek Zarządu
- Arthur Rafael Mielimonka – Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Global Cosmed S.A. składał się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Prezes Zarządu
- Magdalena Anita Mazur (obecnie Mielimonka) - Wiceprezes Zarządu
- Paweł Szymonik - Członek Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły poniższe zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 30 czerwca 2017 r., podjęła uchwałę o powołaniu, od dnia 30 czerwca 2017 roku, Pana Arthura Rafaela Mielimonki do Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Członka jej Zarządu.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Global Cosmed S.A. składała się z następujących osób:

- Aleksandra Gawrońska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Jolanta Kubicka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Maciej Ujazdowski – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Okoniewski – Członek Rady Nadzorczej
- Marian Sułek – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki Global Cosmed S.A.

W dniu 6 marca 2017 r., Pan Tomasz Wasilewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z rezygnacją Pana Tomasza Wasilewskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, podjęła w dniu 20 marca 2017 roku, uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej i powołaniu (dokooptowaniu) z dniem 20 marca 2017 r. do składu Rady Nadzorczej Pana Arthura Mielimonkę i powierzeniu mu funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 28 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Mariana Stanisława Wittenbecka, który pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, oraz Pana Arthura Mielimonkę, który pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki. W tym samym dniu, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Panią Aleksandrę Gawrońską do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, oraz Pana Miłosza Mariusza Wojszko do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 31 października 2017r. Pan Miłosz Mariusz Wojszko złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem natychmiastowym. Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż Rada Nadzorcza Spółki, w związku z rezygnacją Pana Miłosza Mariusza Wojszko z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, podjęła w dniu 31 października 2017 roku, uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej i powołaniu (dokooptowaniu), z dniem 01 listopada 2017 r., do składu Rady Nadzorczej, Pana Michała Okoniewskiego i powierzeniu mu funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Składa Rady Nadzorczej nie uległ zmianie na dzień podpisania i publikacji niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Prokurenci

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała także następujące osoby reprezentujące jako prokurentów i pełnomocników:

- Grażyna Łyżwińska - prokura łączna od dnia 20 czerwca 2016 roku
- Krzysztof Matusiak - prokura łączna od dnia 20 czerwca 2016 roku
- Sławomir Miętka - prokura łączna od dnia 28 kwietnia 2017 roku
- Marian Wittenbeck – prokura łączna od 29 czerwca 2017 roku
- Dorota Krużel – prokura łączna od 29 czerwca 2017 roku.

W dniu 28 kwietnia 2017r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o odwołaniu prokury udzielonej Pani Urszuli Matrackiej. Zarazem Zarząd Spółki podjął uchwałę o udzieleniu prokury łącznej Panu Sławomirowi Miętce. Zarząd Global Cosmed S.A. w dniu 29.06.2017 r. podjął uchwały o udzieleniu prokury łącznej Panu Marianowi Stanisławowi Wittenbeckowi oraz Pani Dorocie Krużel.

Komitet Audytu

W dniu 3 listopada 2017 Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 128 ust. 1 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 powołała Komitet Audytu, który spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, tj. przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży w której działa Spółka lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży, większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, jest niezależna od Spółki. Dotychczas zadania Komitetu Audytu wykonywała Rada Nadzorcza Spółki. Zgodnie z przyjętym Regulaminem Komitetu

Audyty Spółki, Członkowie Komitetu Audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród członków Rady Nadzorczej na okres jej kadencji.

Komitet Audytu na dzień 31 grudnia 2017 roku składał się z:

- Michał Okoniewski- Przewodniczący Komitetu Audytu
- Aleksandra Gawrońska - Członek Komitetu Audytu
- Marian Sułek - Członek Komitetu Audytu.

1.6. Struktura akcjonariatu Spółki

Według informacji posiadanych przez Spółkę, struktura akcjonariatu Global Cosmed S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawiała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w liczbie głosów na WZA
Andreas Mielimonka*	42 429 796	42 429 796	42 429 796	41,0%
Blackwire Ventures sp. z o.o.*	23 963 623	41 189 745	23 963 623	39,8%
Global Cosmed Group Management sp. z o.o.				
HoldCo sp. k. (dawniej: GCG Investment sp. z o.o.)**	5 873 363	5 873 363	5 873 363	5,7%
Mielimonka Holding sp. z o.o.*	2 997 625	2 997 625	2 997 625	2,9%
Pozostali	11 061 679	11 061 679	11 061 679	10,7%
Razem	86 326 086	103 552 208	86 326 086	100%

* podmioty kontrolowane przez Pana Andreasa Mielimonka

Akcje tw orzące kapitał zakładowy na dzień 31.12.2017 oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

seria A*	1 813 276	3 626 552	1 813 276	3,5%
seria B*	15 412 846	30 825 692	15 412 846	29,8%
seria C	7 253 104	7 253 104	7 253 104	7,0%
seria D	6 254 085	6 254 085	6 254 085	6,0%
seria E	200 000	200 000	200 000	0,2%
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	4,4%
seria G	38 055 089	38 055 089	38 055 089	36,7%
seria H	2 961 125	2 961 125	2 961 125	2,9%
seria I	4 653 197	4 653 197	4 653 197	4,5%
seria J	4 873 363	4 873 363	4 873 363	4,7%
seria K	250 000	250 000	250 000	0,2%
seria L	1	1	1	0,0%
Razem	86 326 086	103 552 208	86 326 086	100%

*akcje uprzywilejowane w głosach na WZA

17 226 122 34 452 244

W dniu 14 września 2016 roku Zarząd Global Cosmed S.A. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Global Cosmed, polegającej na dokonaniu podziału spółki zależnej Global Cosmed Group S.A. („Spółka Dzielona”) poprzez przeniesienie części majątku Spółki Global Cosmed Group S.A. w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) na Spółkę Global Cosmed S.A. (podział przez wydzielenie). W ramach przeprowadzonego podziału spółki Global Cosmed Group S.A., na Spółkę Global Cosmed S.A. („Spółka Przejmująca”) została przeniesiona część obecnego przedsiębiorstwa spółki Global Cosmed Group S.A., tj. zakłady produkcyjne w Jaworze i Świętochłowicach.

W celu realizacji podziału kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony o kwotę 1,00 zł (jeden złoty) przez emisję 1 Akcji Emisji Podziałowej (seria L).

Akcja Emisji Podziałowej została przyznana Akcjonariuszowi Mniejszościowemu – Blackwire Ventures Sp. z o. o. z siedzibą w Radomiu.

W dniu 17 maja 2017 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Global Cosmed S.A. z siedzibą w Radomiu, będącego wynikiem podziału Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze oraz związanego z nim wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Majątek, który w następstwie podziału spółki Global Cosmed Group S.A. oraz wydzielenia z niej ZCP został przeniesiony na Spółkę Przejmującą stanowił organizacyjnie, finansowo i personalnie wyodrębniony zespół składników niematerialnych i materialnych, jak również praw i zobowiązań, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie Działalności Produkcyjnej, będących zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa.

Jednocześnie majątek, który w następstwie Podziału pozostał w Spółce Dzielonej – tj. ADM (ADM – Administracja, Dystrybucja i Marketing – zorganizowana część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, która po przeprowadzeniu podziału pozostała w Spółce Dzielonej) - stanowi organizacyjnie, finansowo i personalnie wyodrębniony w ramach Spółki Dzielonej zespół składników niematerialnych i materialnych, jak również praw i zobowiązań związanych z działalnością Global Cosmed Group S.A., również będący zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa

w postaci ADM. Po Podziale Spółka Dzielona będzie kontynuować działalność prowadzoną w ramach ADM na dotychczasowych zasadach.

Z ekonomicznego oraz strategicznego punktu widzenia polegał on na przeniesieniu na Global Cosmed S.A. (w ramach ZCP) Działalności Produkcyjnej Global Cosmed Group S.A. przy jednoczesnym pozostawieniu w Global Cosmed Group S.A. (w ramach ADM) odrębnej działalności obejmującej zarządzanie dystrybucją, marketingiem i rozwojem produktów brandowych. Jak już wskazano, zarówno ZCP jak i ADM stanowią organizacyjnie, finansowo i personalnie wyodrębnione w ramach Spółki Dzielonej zespoły składników niematerialnych i materialnych, jak również praw i zobowiązań, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej odpowiednio w zakresach wskazanych powyżej.

Wartość przejętych aktywów i pasywów „ZCP”

Zestawienie aktywów i pasywów ZCP	KPLN
Środki trwałe	53 990
Przeszacowanie środków trwałych	-15 055
Wartości niematerialne	79
Zapasy	9 716
Odpis aktualizujący zapasy	-192
Należności handlowe	9 861
Zobowiązania handlowe	-32 876
Przychody rozliczane w czasie - pozostałe pasywa	-5 574
Wartość aktywów netto wniesionych jako ZCP	-19 948

Przejęcie ZCP zostało zakwalifikowane jako przejęcie pod wspólną kontrolą. W wyniku przejęcia ZCP wartość aktywów i pasywów Global Cosmed S.A. została powiększona o odpowiednie pozycje aktywów i pasywów wyceniane w wartościach księgowych na dzień przejęcia.

Wartość aktywów netto wniesionych jako ZCP w kwocie 19 948 tys. złotych pomniejszyła w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki Global Cosmed S.A. wartość posiadanych akcji w Global Cosmed Group S.A. (akcje w jednostce zależnej wyceniane w koszcie zgodnie z par. 10 Mar 17, skorygowane o wartość przejętych aktywów netto), natomiast w księgach spółki Global Cosmed Group S.A. pomniejszyła wartość kapitału zakładowego (-30.583 tys. PLN), skorygowanego o wartość przeniesionych aktywów netto, pozostała część została odniesiona na kapitał rezerwowý (10.635 tys. PLN).

W dniu 21 kwietnia 2017r. Philippe Dahmen sprzedał swoje udziały (10%) w spółce Global Cosmed International GmbH, spółce Global Cosmed Group GmbH za 100.000 PLN.

W dniu 05.05.2017 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Global Cosmed S.A. z 86 076 085,00 zł do 86 326 085,00 zł tj. o 250 000,00 zł, w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, w związku z nabyciem praw do akcji przez osoby uprawnione w związku z Programem Motywacyjnym akcjonariusze objęli 250 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K w GC.

Spółka dokonała zgłoszenia do sądu rejestrowego wykazu akcji objętych, celem uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego. Sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w dniu 11 września 2017 roku.

W dniu 5 maja 2017 roku Global Cosmed S.A. otrzymała od Wiceprezes Zarządu Global Cosmed S.A., Pani Magdaleny Anity Mazur (obecnie Mielimonka), powiadomienie o dokonaniu transakcji objęcia 80.000 Akcji serii K w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.

W dniu 5 maja 2017 roku Członek Rady Nadzorczej, Pani Aleksandra Gawrońska, w wyniku warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, objęła 50.000 akcji zwykłych serii K.

W dniu 13 października 2017 roku Prezes Zarządu Global Cosmed S.A, Pan Andreas Mielimonka, zbył na rzecz Mielimonka Holding sp. z o.o. (dawniej: Global Cosmed Group Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) 36.500 akcji zwykłych serii G.

W dniu 29 grudnia 2017 roku Prezes Zarządu Global Cosmed S.A., Pan Andreas Mielimonka, powiadomił o dokonaniu transakcji zbycia- umowy darowizny, 320 990 akcji zwykłych na okaziciela.

W tym samym dniu Członek Zarządu Global Cosmed S.A., Pan Arthur Rafael Mielimonka, powiadomił o dokonaniu transakcji nabycia - umowy darowizny, 107 330 akcji zwykłych na okaziciela.

1.7. Jednostki zależne

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały w następujących podmiotach:
Wszystkie wyżej wymienione spółki zależne konsolidowane są metodą pełną.

Spółka dominująca	Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % w kapitale podstawowym na 31.12.2017r.	Udział % w kapitale podstawowym na 31.12.2016r.
Global Cosmed S.A.	Global Cosmed domal GmbH	Stadtilm, Niemcy	Produkcja wyrobów chemicznych i kosmetycznych, handel wyrobami chemicznymi	100%	100%
Global Cosmed S.A.	Domal Grundstücksgesellschaft mbH	Stadtilm, Niemcy	Nabywanie, zarządzanie korzystanie, sprzedaż, wynajem/dzierżawa nieruchomości i budynków we własnym lub cudzym imieniu jak również nabywanie udziałów w tym celu.	100%	100%
Global Cosmed S.A.	Global Cosmed Group S.A.	Jawor, Polska	Produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących	96,31%*	100%
Global Cosmed Group S.A.	Brand Property sp. z o.o.	Radom, Polska	Sprzedaż hurtowa w wyrobów chemicznych, produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących, sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń, sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)	100% (GC S.A. posiadała 100% efektywego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group S.A.	Kret Brand Property sp. z o.o. sp. k.	Radom, Polska	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim	100% (GCG S.A. posiada 99,01% udziału bezpośrednio oraz 0,99% przez BP sp. z o.o.) (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)	100% (GCG S.A. posiadała 99,01% udziału bezpośrednio oraz 0,99% przez BP sp. z o.o.) (GC S.A. posiadała 100% efektywego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group S.A.	Sofin Brand Property sp. z o.o. sp. k.	Radom, Polska	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.	100% (GCG S.A. posiada 98,75% udziału bezpośrednio oraz 1,25% przez BP sp. z o.o.) (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)	100% (GCG S.A. posiadała 98,75% udziału bezpośrednio oraz 1,25% przez BP sp. z o.o.) (GC S.A. posiadała 100%* efektywego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group S.A.	Global Cosmed Group GmbH	Hamburg, Niemcy	Marketing, rozwój i sprzedaż nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych i kosmetycznych we wszystkich obszarach stosowania. Dalszy najem i dzierżawa jak również tym podobne oddanie do użytkowania pojazdów mechanicznych spółkom powiązanym, utrzymywanie i zarządzanie własnym majątkiem jak i udział w innych przedsiębiorstwach wszelkiego rodzaju.	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)	75% (GC S.A. posiadała 75% efektywego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group GmbH	Global Cosmed GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)	100% (GC S.A. posiada 100% efektywego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group GmbH	Global Cosmed International GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)	90% (GC S.A. posiadała 67,5% efektywego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed International GmbH	Global Cosmed Qingdao	Qingdao, Chiny	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)	100% (GC S.A. posiadała 67,5% efektywego udziału przez GCG S.A.)

*Udział % w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2017r., przy założeniu objęcia przez Pana Arthura Melimonka 3,69 % akcji w kapitale zakładów Global Cosmed Group S.A. na podstawie umowy objęcia akcji z dnia 18.12.2017r. Pan Arthur Melimonka objął przedmiotowe akcje z chwilą rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Global Cosmed Group S.A. w dniu 10.04.2018r.

Zarząd Global Cosmed S.A. poinformował w dniu 18.12.2017r., że Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze, dokonała transakcji nabycia aktywów o znacznej wartości – 25 000 udziałów w Global Cosmed Group GmbH z siedzibą w Hamburgu, wpisanej do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy (Handelsregister des Amtsgerichts) w Hamburgu pod numerem HRB 135527, stanowiących 25 procent jej kapitału zakładowego, o wartości nominalnej 1 euro każdy i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 25 000 euro, po cenie nabycia 7.181.163 zł.

Do nabycia udziałów przez jednostkę zależną doszło na podstawie umowy o przeniesienie udziałów zawartej z dotychczasowym właścicielem tych udziałów – Arturem Rafaeliem Mielimonka, Członkiem Zarządu Emitenta, w dniu 18.12.2017 r.

Przed zawarciem transakcji, Global Cosmed Group S.A. posiadała 75% udziałów w spółce Global Cosmed Group S.A. Po zawarciu transakcji posiada zaś 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Zarazem Global Cosmed Group GmbH posiada obecnie 100% udziałów w spółkach zależnych Global Cosmed GmbH z siedzibą w Hamburgu i Global Cosmed International GmbH z siedzibą w Hamburgu.

Udziały zostały nabyte w zamian za 3.478.568 nowo wyemitowanych akcji imiennych serii B w kapitale zakładowym Global Cosmed Group S.A., uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję tej serii przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Global Cosmed Group S.A., Pan Arthur Mielimonka będzie posiadał 3,69% akcji w kapitale zakładowym tej spółki. Do rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego na dzień publikacji sprawozdania jeszcze nie doszło.

Na bazie doświadczeń ostatniego roku, Emitent postanowił zmienić model dystrybucji na terenie Chin, koncentrując się na nawiązaniu współpracy z regionalnymi dystrybutorami i dostawie towarów bezpośrednio z Europy. W związku z tym dalsza działalność operacyjna Global Cosmed Qingdao nie będzie kontynuowana.

1.8. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą.

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń.

1.9. Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych oraz inflacja

	Okres zakończony 31.12.2017	Okres zakończony 31.12.2016
Kurs w ymiany PLN do USD	3,4813	4,1793
Kurs w ymiany PLN do EUR	4,1709	4,4240
Kurs w ymiany PLN do CHF	3,5672	4,1173

Wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych za okres zakończony 31.12.2017 roku wyniósł 2,0% (dla porównania za rok zakończony 31.12.2016 roku wyniósł -0,6%).

1.10. Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 01.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości ("MSR") oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF”). W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

2.2. Założenie kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2017 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie przewiduje żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Rok 2017 był drugim z kolei rokiem zakończonym stratą netto Spółki - strata netto w roku 2017 wyniosła 58.497 tys. PLN, a w roku 2016 – 5.030 tys. PLN. Wpływ na wysokość straty w 2017 roku miały następujące czynniki:

- utworzenie odpisu aktualizującego wartości udziałów 40.744 tys. PLN,
- koszty natury jednorazowej, związane głównie z nieefektywnościami powstałymi w ramach inwestycji uruchomionej na początku roku mieszalni półproduktów kosmetycznych,
- wzrost cen surowców, a co za tym idzie pogorszenie marży operacyjnej.

Dokonane odpisy mają charakter memoriałowy i nie będą miały wpływu na płynność finansową oraz bieżącą działalność operacyjną Global Cosmed S.A.

W ocenie Zarządu Spółki pogorszenie wyników w 2017 roku oraz osiągnięta strata nie stanowią zagrożenia dla dalszej kontynuacji działalności.

Zarząd podejmuje szereg działań mających na celu poprawę sytuacji finansowej i płynnościowej spółki oraz wzrost rentowności:

Wśród tych działań należy wskazać renegocjowanie umów handlowych z dostawcami materiałów do produkcji oraz dostawcami usług (ograniczenia kosztów stałych ponoszonych przez Spółkę). Ponadto przeprowadzona została rewizja kontraktów handlowych w marce prywatnej owocująca uzyskaniem wyższych cen sprzedaży produktów, po części kompensujących podwyższone koszty wytworzenia.

Podjęto również działania dotyczące optymalizacji polityki zarządzania zapasami oraz automatyzacji procesu produkcyjnego mające na celu uniknięcia budowania nadmiernych zapasów i ponoszenia zbyt wysokich kosztów magazynowania zapasów surowcowych (dostawy materiałów pod dedykowane kontrakty). Według opublikowanej dnia 30 marca 2018 roku prognozy, dwudziestoprocentowe zwiększenie wykorzystania mocy produkcyjnych linii kosmetycznych implikuje poprawę całkowitej marżowości o 8% r./r. dzięki korzystniejszemu rozkładowi kosztów stałych.

W celu poprawy sytuacji płynnościowej Zarząd podjął działania polegające na skróceniu cyklu obrotu kapitału obrotowego (szybsze ściąganie należności). Ponadto, zarząd podjął działania mające na celu wydłużenie okresu kredytowania oraz restrukturyzację zadłużenia.

Zgodnie z przyjętą strategią, spółka będzie kontynuować przyjęty model operacyjny polegający na wykorzystaniu posiadanego potencjału produkcyjnego oraz dalszej intensyfikacji działań sprzedażowych poprzez spółki dystrybucyjne wchodzące w skład grupy. Działania te skupiają się na pozyskiwaniu nowych długoterminowych oraz wysokomarżowych kontraktów sprzedażowych do wiodących sieci detalicznych i drogerii. Prognoza przychodów na rok 2018, uwzględnia uzyskanie kolejnych kontraktów w segmencie marki prywatnej sieci handlowych. Sprzedaż produktów pod markami, będącymi własnością Global Cosmed wykazuje stabilny trend wzrostowy. Zarząd zakłada ośmioprocentowy wzrost na rynku lokalnym. Planujemy również osiągnięcie znaczących wzrostów na rynkach zagranicznych. Prognozowana sprzedaż w Niemczech to 4 miliony euro, a w Chinach 700 tysięcy euro. Potencjał pozostałych rynków zagranicznych jest oceniany na 1 milion euro.

Założenie kontynuacji działalności Spółki uzależnione jest od powodzenia działań Zarządu opisanych powyżej. Wskazane uwarunkowania oraz pozyskane nowe kontrakty powinny przełożyć się na istotną poprawę sytuacji finansowej w 2018 roku.

2.3. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Global Cosmed S.A. za okres 12 miesięcy, zakończony 31 grudnia 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi do stosowania w Unii Europejskiej.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Global Cosmed S.A. zostało sporządzone w oparciu o regulacje rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim. Format, podstawa oraz zakres sporządzenia sprawozdania finansowego jest zgodny z wymogami tego rozporządzenia.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Global Cosmed S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania. Zostało ono sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i były obowiązujące na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, a w kwestiach nieuregulowanych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, poza sprawozdaniem z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymogom MSSF przyjętym przez Unię Europejską, a także przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową na dzień 31.12.2017 roku, 31.12.2016 roku oraz wynik jej działalności i przepływy pieniężne za okres zakończony 31.12.2017 roku i 31.12.2016 roku. Jest także zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259).

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2017 są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok poprzedni objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego za wyjątkiem:

- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wycenianych według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie z uwzględnieniem odpisów amortyzacyjnych oraz ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości,
- inwestycji w jednostkach zależnych wycenianych według cen nabycia z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości,
- środków pieniężnych wycenionych w wartości nominalnej;
- zobowiązań finansowych, w tym kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów obejmuje rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody. Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant porównawczy. Zysk lub strata jest łączną kwotą wynikającą z odjęcia kosztów od przychodów, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

2.4. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

2.5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje:**Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE**

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2017:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie). Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został wydany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku i jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.
- Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych.
- Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.
- Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.
- Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został wydany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku (z dniem 11 września 2015 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 15 na 1 stycznia 2018 roku a z dniem

12 kwietnia 2016 roku RMSR doprecyzowała ten standard). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

- MSSF 16 „Leasing” został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 20 marca 2018 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” -

- Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
 - Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
 - Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.6. Zmiany prezentacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie dokonywała zmian w jego prezentacji.

3. OPIS GŁÓWNYCH PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej Spółka zastosowała wycenę budynków i budowli w wartości godziwej i stosuje tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na dzień przejścia, zgodnie z paragrafem 16 MSSF 1.

Amortyzację od tak ustalonych wartości ujmuje się w wyniku finansowym okresu.

Późniejsze nakłady na środek trwały zwiększają jego wartość księgową, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska z tego tytułu korzyści ekonomiczne, a koszt tego środka trwałego można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe nakłady, a także wydatki na naprawę i konserwację, są odnoszone w wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Środki trwałe w budowie, prezentowane są w sprawozdaniu finansowym po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z MSR 23.

Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki.

Amortyzację środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o wartość końcową, przez szacowane okresy ich użytkowania. Weryfikacji wartości końcowych i okresów użytkowania środków trwałych oraz stosownych korekt dokonuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle: od 10 do 40 lat

Maszyny i urządzenia: od 5 do 20 lat

Środki transportu: od 5 do 7 lat

Pozostałe środki trwałe: od 4 do 20 lat

Inwestycje w obcych środkach trwałych amortyzuje się przez okres trwania umowy najmu, nie dłużej jednak niż przez okres ich użytkowania.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w wyniku z działalności operacyjnej.

Na dzień bilansowy środki trwałe wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.2. Leasing

Umowy leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane dla własnych aktywów. W sytuacji jednak gdy brak wystarczającej pewności, że spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy w dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

3.3. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które Spółka jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne początkowo ujmowane są według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji.

Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w wyniku finansowym okresie w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne usuwane są w momencie ich zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z ich zbycia. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości inwestycyjnej stanowią różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową i ujmowane są w wyniku finansowym okresie w którym dokonano takiej operacji.

3.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Na dzień bilansowy składniki wartości niematerialnych wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Do pozycji wartości niematerialnych Spółka zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji.

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika wartości niematerialnych przez Spółkę, przy czym, przy braku możliwości wiarygodnego określenia innego sposobu konsumowania tych korzyści stosuje się metodę liniową. Przyjętą metodę amortyzacji stosuje się w sposób ciągły w kolejnych okresach chyba, że nastąpiła zmiana oczekiwanego sposobu konsumowania korzyści ekonomicznych.

Okres użytkowania wartości niematerialnych i prawnych, w zależności od ich rodzaju jest ograniczony lub nieokreślony.

W przypadku gdy jest on ograniczony amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu i metody amortyzacji weryfikowane są na koniec roku obrotowego. Jeśli prognozowany okres użytkowania składnika aktywów różni się znacząco od poprzednich szacunków, dokonuje się zmiany okresu amortyzacji. W przypadku znaczącej zmiany oczekiwanego sposobu rozłożenia w czasie korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów, stosuje się inną metodę amortyzacji, aby odzwierciedlić tę zmianę. Powyższe operacje Spółka ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi w rachunek zysków i strat w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunków. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Nabyte prawa wieczystego użytkowania: 40 lat

Licencje na oprogramowanie: od 2 lat do 5 lat
Prawa majątkowe: 3 lata

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz poddawane są testowi na utratę ich wartości.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności operacyjnej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w wyniku finansowym okresie.

3.5. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółki alokowane są do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup ośrodków generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako odwrócenie wcześniejszego przeszacowania).

3.6. Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia, a następnie poddaje się ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy. Aktywa finansowe klasyfikuje się jako:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- pożyczki i należności.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji tj. w dniu, w którym Spółka zobowiązuje się do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów. Aktywa finansowe ujmuje się początkowo według

wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji w odniesieniu do wszystkich aktywów finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są rozpoznawane po wartości godziwej, a koszty transakcji ujmowane są w wyniku finansowym okresie.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, jeżeli prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z inwestycji wygasły lub zostały przeniesione i Spółka przekazała zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej.

Pożyczki i należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, łącznie z przychodami odsetkowymi i z tytułu dywidend, wykazuje się w okresie, w którym powstały.

Zmiany wartości godziwej pieniężnych oraz niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży lub w przypadku utraty przez nie wartości, łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej ujęte w pozostałych całkowitych dochodach wykazuje się w wyniku finansowym okresie jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

Odsetki z papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, naliczone metodą efektywnej stopy procentowej, ujmuje się w wyniku finansowym okresie w przychodach inwestycyjnych, netto. Dywidendy z tytułu dostępnych do sprzedaży instrumentów kapitałowych ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach w momencie nabycia przez Spółkę prawa do otrzymania płatności.

Wartości godziwe notowanych inwestycji określa się na podstawie bieżących cen kupna. Jeżeli nie ma aktywnego rynku na dane aktywa finansowe (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą przy pomocy innych technik wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno zawartych transakcji, przeprowadzonych na warunkach rynkowych, odniesienie do innych instrumentów, które są zasadniczo takie same, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji dostosowane do konkretnej sytuacji Spółki.

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone są wykazywane jako aktywa trwałe.

Stanowiące długoterminowe aktywa finansowe udziały i akcje w innych jednostkach są wyceniane w bilansie według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Skutki obniżenia wartości długoterminowych aktywów finansowych zalicza się do pozostałych kosztów finansowych .

3.7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Spółka nie dyskontuje należności, których termin płatności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz jeśli efekt dyskontowania byłby nieistotny.

Należności z tytułu dostaw i usług zalicza się do aktywów obrotowych, z wyjątkiem pozycji, których okres wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wówczas zalicza się je do aktywów trwałych.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można odzyskać całości należnych kwot.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość należności skierowanych na drogę postępowania sądowego, a także należności, dla których prawdopodobieństwo nieściągalności jest oceniane jako duże. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Spisanie lub umorzenie należności z powodu przedawnienia lub nieściągalności powoduje zmniejszenie odpisów aktualizujących utworzonych uprzednio dla tych należności. Należności umorzone lub spisane z powodu przedawnienia lub nieściągalności, dla których nie dokonano odpisów aktualizujących lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

3.8. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych to akcje i udziały podmiotów, w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kontrolowania ich polityki finansowej i operacyjnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z ich działalności (wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie dywidend lub innych pożytków), co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Zakłada się, że Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio ponad 50% głosów w jednostce, chyba że można w sposób oczywisty udowodnić że tak nie jest. Przy dokonywaniu oceny czy Spółka kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Inwestycje w jednostkach zależnych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (bądź nie wchodzące w skład jednostki do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży) ujmuje się w cenie nabycia skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Cenę nabycia stanowi wartość godziwa na dzień wymiany aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Spółkę w zamian za udziały lub akcje nabywanej jednostki zależnej powiększona o wszystkie koszty, które można bezpośrednio przypisać nabyciu udziałów lub akcji.

Z wyjątkiem inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmowanych w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 i MSR 28, aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w spółkach zależnych ujmowane są w kosztach finansowych. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości posiadanych inwestycji w spółkach zależnych uprzednio utworzony odpis jest rozwiązywany (w całości lub części). Rozwiązanie odpisu aktualizującego ujmowane jest w przychodach finansowych.

3.9. Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny istnienia przesłanek utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, utrzymywanych do terminu wymagalności, pożyczek i należności (w tym należności spornych). W razie zaistnienia okoliczności świadczących o utracie wartości tych aktywów Spółka szacuje wartość odzyskiwalną aktywów i dokonuje utworzenia ewentualnych odpisów aktualizujących. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów finansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący podlega stosownemu rozwiązaniu.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione są indywidualnie pod kątem ich utraty wartości. Obiektywne dowody utraty wartości dla należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności np. wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających 180 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych w zamortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów, a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

3.10. Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Spółka tworzy odpis aktualizujący wartość zapasów, które utraciły swoją przydatność ekonomiczną (wartość zapasów uznanych po przeglądzie za zbędne) jak również zapasów, których cena nabycia lub koszt wytworzenia są wyższe od ceny sprzedaży możliwej do uzyskania.

Rozchód zapasów odbywa się według zasad szczegółowej identyfikacji w przypadku pozycji przeznaczonych na świadczenie konkretnych przedsięwzięć lub według metody FIFO dla pozostałych zapasów i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne, odwrócenie odpisu wykazywane jest w pozostałych przychodach operacyjnych.

3.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz krótkoterminowe aktywa finansowe o dużej płynności, o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy, łatwo wymienne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (dalej: NBP). Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego jednostka korzysta byłyby nieistotne. Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych zaliczane są do przychodów lub kosztów finansowych.

3.12. Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki. W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

1. Kapitał zakładowy (akcyjny) według wartości nominalnej
2. Kapitał zapasowy, tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych
3. Kapitał rezerwowy - tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutem Spółki
4. Zyski zatrzymane, na które składa się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych)
5. Wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitałów własnych jednostki.

Kapitał zakładowy wynika z objęcia udziałów i stanowi iloczyn ilości udziałów i wartości nominalnej jednego udziału.

Kapitał zapasowy -nadwyżka ze sprzedaży akcji (kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej)

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej przedstawia wartość godziwą kwot wpłaconych do Spółki przez akcjonariuszy powyżej wartości nominalnej wyemitowanych akcji. Nadwyżka ze sprzedaży akcji ujmowana jest w kapitale zapasowym.

Kapitał zapasowy (8%)

Zgodnie z polskim kodeksem spółek handlowych spółka akcyjna musi przeznaczać co najmniej 8% rocznego zysku netto na kapitał zapasowy, do czasu, kiedy osiągnie on wysokość jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy tworzony w trybie 8% odpisu nie podlega dystrybucji akcjonariuszom, ale może być pomniejszony proporcjonalnie do obniżenia kapitału zakładowego. Niniejszy kapitał zapasowy może zostać wykorzystany do pokrycia poniesionych strat.

Kapitał rezerwowany tworzony jest i wykorzystywany zgodnie ze statutem Spółki.

W roku 2017 z kapitału rezerwowego, na podstawie uchwały akcjonariuszy, pokryta została część wypracowanej przez Spółkę straty netto w roku 2016.

Płatności realizowane w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

3.13. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

Rezerwa na urlopy

Wyliczana jest na podstawie indywidualnych wynagrodzeń pracowników z uwzględnieniem obowiązkowych składek na ubezpieczenia społeczne ponoszonych przez pracodawcę. Wysokość rezerwy podlega aktualizacji na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych. Aktualizacja rezerwy na niewykorzystane urlopy została dokonana na podstawie wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników oraz niewykorzystanych dni urlopowych na dzień 31.12.2017r. kalkulacje zostały przeprowadzone przez aktuarium.

Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

W Spółce prowadzony jest program wypłaty nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych. Wypłaty z powyższych tytułów ujmowane są w wyniku finansowym okresie w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych na cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane aktuarialną metodą wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Rezerwa na nagrody jubileuszowe wykazywana jest w wartości bieżącej zobowiązań wynikających z wyliczeń aktuarialnych. Saldo rezerw na odprawy emerytalne ujęte jest w wysokości zobowiązania netto, czyli po skorygowaniu o nieujęte zyski i straty aktuarialne oraz koszty przeszłego zatrudnienia (świadczenia, do których nie nabyto uprawnień).

Przy wyliczaniu rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne Spółka bierze pod uwagę m.in. prawdopodobieństwo rotacji i odejść na emeryturę, prognozowane wzrosty wynagrodzeń oraz odpowiednią stopę dyskonta.

Zyski i straty aktuarialne są ujmowane w całkowitych dochodach danego okresu sprawozdawczego.

Pozostałe rezerwy

Spółka może też tworzyć inne rezerwy na przyszłe prawdopodobne wydatki, związane z działalnością i funkcjonowaniem Spółki. Spółka weryfikuje stan rezerw na każdy dzień bilansowy w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, Spółka dyskontuje wartość rezerw.

3.14. Pozostałe aktywa

Spółka prezentuje w pozostałych aktywach koszty, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą kolejnych okresów. Zaliczane do aktywów czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów są następnie stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń odpisywane w ciężar odpowiednich kont wynikowych, aż do chwili kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.

Inne pasywa

Spółka prezentuje w innych pasywach rozliczenia międzyokresowe przychodów w celu zaliczenia tych przychodów do przyszłych okresów sprawozdawczych, w momencie, kiedy przychody te zostaną zrealizowane.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą otrzymanego dofinansowania. Wpływ środków finansowych z tytułu otrzymanego dofinansowania ewidencjonowany jest na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów. Zaliczone do tej pozycji koszty są odnoszone w wyniku równoległe do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z dofinansowania, proporcjonalnie do wskaźnika udziału dotacji w sfinansowaniu nabycia środka trwałego.

3.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane oraz zostały zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

Do pozostałych zobowiązań zaliczane są głównie zobowiązania wynikające z bieżącej działalności Spółki tj. z tytułu wynagrodzeń i innych bieżących świadczeń pracowniczych.

3.16. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, inne rodzaje finansowania, kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu, zabezpieczające instrumenty pochodne, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych. Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe. Spółka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną. Zobowiązania finansowe Spółka wycenia w zamortyzowanym koszcie w sytuacji gdy wartości wymagającej zapłaty wraz z należnymi odsetkami nie różni się istotnie od wyceny w zamortyzowanym koszcie, przyjmowana jest wartość w kwocie wymagającej zapłaty wraz z należnymi odsetkami.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Faktoring

Spółka korzysta z jednego typu umowy opartej o wykup wierzytelności przez stronę finansującą przed terminem jej płatności.

Faktoring pełny (bez regresu) lub dyskonto wierzytelności bez regresu, w ramach których następuje definitywny wykup wierzytelności (należności) przed terminem jej płatności w zamian za zapłatę prowizji i odsetek za okres od wykupu do terminu płatności, a strona finansująca nie ma prawa zażądać zwrotu wypłaconej ceny na podstawie zwrotnej cesji wykupionej wierzytelności, w sytuacji gdy dłużnik tej wierzytelności nie zapłaci w terminie płatności lub w maksymalnej dopuszczalnej zwłoce po terminie płatności. Wobec powyższego na dzień wykupu wierzytelności (należności) Spółka dokonuje jej rozliczenia z kwotą uzyskaną od strony finansującej z tytułu jej sprzedaży.

Faktoring niepełny (z regresem) lub dyskonto wierzytelności z regresem - zabezpieczone cesją praw do odszkodowania z polisy ubezpieczenia wierzytelności - w ramach których następuje wykup wierzytelności (należności) przed terminem jej płatności w zamian za zapłatę prowizji i odsetek za okres od wykupu do terminu płatności (lub do dnia zapłaty), a strona finansująca ma prawo zażądać zwrotu wypłaconej ceny na podstawie zwrotnej cesji wykupionej wierzytelności w sytuacji, gdy dłużnik tej wierzytelności nie zapłaci w terminie płatności lub w maksymalnej dopuszczalnej zwłoce po terminie płatności. Z uwagi na dokonaną cesję praw do odszkodowania z polisy ubezpieczenia wykupionej wierzytelności (należności), strona finansująca jest w pierwszej kolejności uprawniona do zaspokojenia się z tej polisy na wypadek braku zapłaty przez dłużnika, bez wykonywania uprawnienia do zwrotnego regresu do Spółki. Wobec powyższego na dzień wykupu wierzytelności (należności) Spółka dokonuje jej rozliczenia z kwotą uzyskaną od strony finansującej z tytułu jej sprzedaży, natomiast od dnia wykupu wierzytelności do dnia w/w zapłaty kwota uzyskana od strony finansującej jest ujmowana jako inne zobowiązanie warunkowe (pozabilansowe) z tytułu factoringu (dyskonta wierzytelności).

3.17. Opodatkowanie podatkiem dochodowym

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości

w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Spółka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w wyniku finansowym okresu, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w inne całkowite dochody w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów.

3.18. Waluty obce

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Spółki.

Na dzień bilansowy transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego jednostka korzysta byłyby nieistotne.

3.19. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży stanowią należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej. Są one wykazywane w wartości godziwej otrzymanej, bądź należnej zapłaty, po pomniejszeniu o rabaty, podatki związane ze sprzedażą (VAT, podatek akcyzowy) oraz inne obciążenia.

Sprzedaż towarów i produktów

Ujmowanie przychodów ze sprzedaży towarów jest dokonywane zgodnie z kryterium zdefiniowanym w MSR 18, a zwłaszcza z kwestią:

- przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów
- przeniesieniu praw własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

3.20. Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczają się np. zyski powstałe z tytułu sprzedaży aktywów trwałych, zyski z aktualizacji wyceny składników majątkowych, odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności, otrzymane odszkodowania, nadpłacone zobowiązania podatkowe z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych itd.

3.21. Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustaloną z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w wynik finansowy okresu systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w pozostałych przychodach operacyjnych, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w wyniku finansowym w okresie, w którym są należne.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

3.22. Przychody finansowe

Przychody finansowe stanowią przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.).

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

3.23. Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli. Koszty ujmuje się w wyniku finansowym okresu na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych. Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów przyjmuje się wariant porównawczy.

3.24. Pozostałe koszty operacyjne

Kosztami okresu sprawozdawczego wpływającymi na wynik finansowy okresu są pozostałe koszty operacyjne i straty związane pośrednio z działalnością operacyjną. Do pozostałych kosztów operacyjnych należą w szczególności:

- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego,
- straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów,
- koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów,
- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

3.25. Koszty finansowe

Koszty finansowe stanowią przede wszystkim koszty związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów i innych źródeł finansowania, w tym

- dyskonto zobowiązań,
- straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki,
- zmiany wysokości rezerwy wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta).

3.26. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji. Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do aktywów wycenianych w wartości godziwej oraz zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

3.27. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują świadczenia krótkoterminowe oraz po okresie zatrudnienia.

Koszty wynagrodzeń dotyczą wynagrodzenia wypłacanego zgodnie z warunkami zawartymi w umowach o pracę z pracownikami. Koszt wynagrodzenia obejmuje również wypłatę premii i nagród motywacyjnych przyznawanych na podstawie regulaminu zatrudnienia.

Koszty ubezpieczeń społecznych finansowanych przez pracodawcę obejmują składki z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na FGŚP oraz Fundusz Pracy, Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne i rentowe wypłacane pracownikom zgodnie z przepisami kodeksu pracy.

Spółka prowadzi program wypłaty odpraw emerytalnych, w związku z czym tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązań z tytułu wyżej wymienionych świadczeń. Wpłaty z tytułu powyższego programu odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów tych świadczeń na cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce. Wysokość rezerwy jest ustalana przez niezależnego aktuarium.

W Spółce tworzony jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Odpisy na fundusz księgowane są w koszty działalności i wymagają zablokowania środków na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania dotyczące funduszu są wykazywane per saldo.

Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników są przyznawane w oparciu o przepisy prawa pracy oraz regulamin wynagradzania.

Spółka przyjęła politykę ujmowania zysków i strat aktuarialnych w okresie, w którym one powstały. Zyski i straty aktuarialne są rozpoznawane w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów.

3.28. Płatność w formie akcji

W przypadku gdy pracownicy Spółki (w tym członkowie zarządu) lub inne osoby otrzymują wynagrodzenie w formie akcji własnych, w związku z czym pracownicy lub inne osoby świadczą usługi w zamian za te akcje lub prawa do akcji, koszt transakcji rozliczanych z pracownikami lub innymi osobami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej instrumentów przekazanych pracownikom na dzień przyznania praw (z uwzględnieniem płatności za te instrumenty dokonanych przez pracowników/inne osoby). Dzień przyznania to dzień, w którym jednostka oraz pracownik zawierają umowę dotyczącą płatności w formie akcji, czyli dzień, w którym obie strony przyjmują uzgodnione terminy i warunki porozumienia.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym zostały spełnione warunki nabycia uprawnień. Przyjmuje się, że w tym okresie pracownicy lub inne osoby świadczą na rzecz Spółki usługi wynagradzane w formie akcji. Spółka ujmuje, jako minimum, otrzymane usługi wycenione w wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych z dnia przyznania, chyba że do danych instrumentów kapitałowych nie nastąpi nabycie uprawnień na skutek niespełnienia nierynkowych warunków nabycia określonych na dzień przyznania. Oznacza to, że jeżeli jakiegokolwiek uprawnienia zostały przez pracowników otrzymane Spółka dokonuje ich ujęcia w kosztach i kapitale. Jeśli nie nabyto uprawnień w wyniku nieziszczenia się nierynkowych warunków nabywania uprawnień dokonuje się odwrócenia kwot ujętych uprzednio w rachunku zysków i strat.

Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień wpływu okresu nabywania uprawnień oraz oszacowaną przez Spółkę liczbę instrumentów kapitałowych, do których prawa zostaną nabyte. Obciążenie lub uznanie rachunku zysków i strat stanowi zmianę całkowitego kosztu ujętego na początek i koniec tego okresu.

3.29. Dotacje

Dotacje ujmuje się w momencie uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni warunki konieczne do otrzymania dotacji i otrzyma dotacje.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi do rachunku zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres ekonomicznej użyteczności tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniej pomocy finansowej dla Spółki bez konieczności ponoszenia przyszłych kosztów odnoszone są na wynik okresu, w którym są należne.

3.30. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

Zysk (Strata) podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres sprawozdawczy, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego. Przy obliczaniu podstawowego zysku na jedną akcję należy wyeliminować kwoty dywidend przypadających na akcje uprzywilejowane.

Zysk (Strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres sprawozdawczy, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (skorygowany o przychody i koszty generowane przez instrumenty finansowe dające prawo zamiany), przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego powiększonych o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych powstałych z zamiany instrumentów finansowych. Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na jedną akcję należy wziąć pod uwagę wpływy możliwej zamiany instrumentów finansowych na akcje zwykłe.

3.31. Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania warunkowe to:

- możliwy obowiązek, powstały wskutek przeszłych zdarzeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecny obowiązek, powstały wskutek przeszłych zdarzeń, w odniesieniu do którego nie jest prawdopodobna konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich lub wynikające z umów,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej, od spraw pozostających w postępowaniu,
- zawieszono warunkowo kary,
- inne zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów.

Do pozostałych zobowiązań zalicza się m.in.:

- zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów,
- zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego z tytułu opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytego odpłatnie na rynku wtórnym wyrażone w łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat wynikających z umów,
- zobowiązania wobec innych jednostek z tytułu opłat wynikających z zawartych nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego, wyrażone w łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat wynikających z umowy.

3.32. Segmenty operacyjne

Podstawowym i wyłącznym przedmiotem działalności Spółki pozostaje produkcja i sprzedaż wyrobów kosmetycznych i toaletowych oraz wyrobów chemii gospodarczej pod marką odbiorcy. Spółka prowadzi działalność produkcyjną tylko na terenie kraju. Natomiast sprzedaż prowadzi na terenie kraju jak i zagranicą. Analizy zarządcze prowadzone są tylko na poziomie całej Spółki w związku z powyższym Spółka wyodrębnia jeden segment operacyjny - produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych oraz wyrobów chemii gospodarczej pod marką odbiorcy. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym dotyczą więc tego segmentu.

4. SZACUNKI ZARZĄDU

4.1. Ważne oszacowania i założenia

Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje zasady polityki rachunkowości, które zapewnią, iż jednostkowe sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będą prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne, odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji, będą obiektywne i sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, a także kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga więc od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Oszacowania i osądy podlegają stałej ocenie i wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami i mogą w przyszłości ulec zmianie.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, zostały omówione poniżej.

4.2. Szacowana utrata wartości nieruchomości inwestycyjnych

Spółka corocznie testuje inwestycje pod kątem utraty wartości w oparciu o wycenę przygotowaną przez niezależnego rzeczoznawcę. W ciągu roku Spółka monitoruje przesłanki utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych.

Spółka uważa, że główne założenia zawarte w testowaniu utraty wartości na dzień bilansowy są racjonalne i oparte na doświadczeniu Spółki oraz prognozach rozwoju rynku, które są publikowane przez ekspertów z branży. Zarząd uważa, że racjonalna zmiana w kluczowych założeniach, na których oparta jest kalkulacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych nie spowodowałaby konieczności rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości.

4.3. Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

Wartość majątku została przeanalizowana pod kątem utraty wartości. Na dzień 31.12.2017r. i na dzień 31.12.2016r. nie wystąpiły przesłanki dotyczące konieczności utworzenia odpisu rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych.

4.4. Okresy ekonomicznej użyteczności składników środków trwałych i wartości niematerialnych

W sprawozdaniu finansowym podano okresy ekonomicznej użyteczności dla głównych grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją. Przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych są weryfikowane na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które skutkować mogą inną oceną ekonomicznej przydatności składników i pozostałego okresu ich użyteczności, co w rezultacie może istotnie wpłynąć na wartość środków trwałych i wartości niematerialnych oraz koszty ich amortyzacji w przyszłości.

4.5. Świadczenia pracownicze

Spółka realizuje program wypłaty nagród jubileuszowych i świadczeń po okresie zatrudnienia, które obejmują odprawy emerytalne i rentowe dla pracowników, zgodnie z obowiązującym systemem wynagradzania. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne

i rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Wartość bieżąca tych świadczeń na koniec każdego roku obrotowego jest obliczana przez niezależnego aktuarusza i każdorazowo aktualizowana. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa oraz rotacji zatrudnienia.

4.6. Ujęcie przychodów

Ujmowanie przychodów ze sprzedaży towarów jest dokonywane zgodnie z kryterium zdefiniowanym w MSR 18 „Przychody”, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez Spółkę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta. Po szczegółowym rozważeniu warunków dot. sprzedaży towarów, a także w oparciu istniejące umowy z klientami oraz wzajemne prawa i obowiązki wynikające z zawartych zleceń, zarząd uznał że znaczące ryzyko i korzyści zostały przeniesione na klienta i że ujęcie przychodu w latach 2016 i 2017 jest uzasadnione.

4.7. Odpisy na zapasy i należności

Odpisy aktualizujące należności zostały zaktualizowane na dzień 31.12.2017r. w wysokości uwzględniającej poziom ryzyka w zakresie braku otrzymania płatności.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały dokonane na podstawie oceny stanu przydatności zapasów, przeprowadzonej na 31.12.2017r. i ich dalszego wykorzystania.

4.8. Podatek

Sporządzanie sprawozdań finansowych związane jest m.in. z oszacowaniem przez Zarząd wyników podatkowych Spółki. Proces ten obejmuje ocenę bieżącej sytuacji podatkowej Spółki łącznie z oszacowaniem różnic przejściowych będących konsekwencją odmiennego podejścia podatkowego oraz bilansowego. Skutkiem tych różnic przejściowych jest powstanie aktywa (w przypadku różnic ujemnych) lub rezerwy (w przypadku różnic dodatnich) z tytułu podatku odroczonego.

Ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe możliwe do odliczenia od dochodu w przyszłości, wskazują, że zgodnie z oczekiwaniami, wskutek przeszłych zdarzeń, nastąpi w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania. Kalkulacja aktywów z tytułu podatku odroczonego opiera się zatem na prawdopodobieństwie, że Spółka w przyszłości osiągnie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Ponieważ kalkulacja podatku odroczonego opiera się na szacunkach i oceny Zarządu, oceny te zawierają element niepewności.

Do wyceny aktywów z tytułu podatku odroczonego wymagane jest przez Zarząd przyjęcie istotnych szacunków. Szacunki te są oparte przede wszystkim na prognozach przyszłych zysków podatkowych, potencjalnej ich zmianie oraz wynikach w poprzednich okresach sprawozdawczych.

5. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

5.1. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz inwestycje w instrumenty rynku finansowego. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

Zmiana stanu środków pieniężnych

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
1) Środki pieniężne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na początek okresu	5 029	2 749
2) Środki pieniężne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu	2 636	5 029
Zmiana stanu środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(2 393)	2 280
Zmiana stanu różnic kursowych netto od środków pieniężnych	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(2 393)	2 280

Zmiana stanu należności

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zmiana stanu należności netto oraz zmiana stanu innych aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	11 072	3 826
Zmian stanu należności z tytułu dokonanych kompensat	(36 346)	(27 832)
Zmiana stanu należności netto w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(25 274)	(24 006)

Zmiana stanu zapasów

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(8 772)	(494)
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(8 772)	(494)

Zmiana stanu rezerw

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 124	(259)
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	901	(259)
W tym zmian stanu rezerw odniesiona na zysk z lat ubiegłych	(223)	-

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	15 022	9 425
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dokonanych kompensat	36 346	27 832
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	51 368	37 257

Zmiana stanu innych pasywów

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zmiana stanu innych pasywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	5 231	(63)
Zmiana stanu innych pasywów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	5 231	(63)
Inne korekty		
	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Wydatki związane z emisją nowych akcji odniesione na kapitał	(18 080)	(450)
Zmiana stanu innych korekt w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(18 080)	(450)

Na pozycję Inne korekty składają się: aktywa związane z przeniesieniem ZCP w tym (Zapasy wraz z odpisami aktualizującymi 9.524 tys. PLN; należności handlowe 9.861 tys. PLN; Zobowiązania handlowe -32.876 tys. PLN; Przychody rozliczane w czasie - pozostałe pasywa -5.574 tys. PLN); zwiększenie kapitału zakładowego (Program Motywacyjny) 250 tys. PLN; zwiększenie kapitału zapasowego (objęcie warrantów subskrypcyjnych) 735 tys. PLN.

5.2. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	Zatrudnienie w okresie: 01.01.-31.12.2017		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	129	177	306
Pracownicy umysłowi	100	45	145
Osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	2	0	2
Uczniowie	0	0	0
Pracownicy ogółem	231	222	453
	Zatrudnienie w okresie: 01.01.-31.12.2016		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	39	132	171
Pracownicy umysłowi	46	21	67
Osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	2	0	2
Uczniowie	0	0	0
Pracownicy ogółem	87	153	240

Zaprezentowane dane dotyczą przeciętnej liczby zatrudnionych pracowników w osobach.

5.3. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązаныmi wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji

Spółka nie zawierała istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

5.4. Informacje o działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym

W roku 2017 oraz 2016 Spółka nie zaniechała żadnej działalności. Spółka nie przewiduje również zaniechania żadnej z dotychczasowych działalności.

5.5. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Mazars Audyt Sp z o.o.		
Obowiązkowe badanie rocznego i przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	132	113
Inne usługi powiązujące	0	0
Razem	132	113

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

Ogólny proces zarządzania ryzykiem w Spółce koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

6.1. Ryzyko rynkowe

Przez ryzyko rynkowe rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany warunków na rynkach finansowych i towarowych na wartość ekonomiczną lub wynik finansowy Spółki. Podstawowym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym jest identyfikacja, pomiar, monitorowanie i ograniczanie podstawowych źródeł ryzyka, do których zalicza się:

- ryzyko zmiany kursu walut,
- ryzyko stóp procentowych,
- ryzyko cen towarów.

Ryzyko zmiany kursu walut

Przez ryzyko walutowe rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany kursów walutowych na wynik finansowy Spółki. Przychody Spółki ze sprzedaży wyrażone są w złotych polskich oraz w walucie obcej. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje głównie na zobowiązaniach Spółki wobec dostawców zagranicznych, które wyrażone są głównie w EUR, należnościach z tytułu sprzedaży oraz środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach. Pozostałe aktywa, zobowiązania i koszty wyrażone są głównie w złotych polskich.

Głównym celem podejmowanych przez Spółkę działań zabezpieczających przed ryzykiem walutowym jest ochrona przed wahaniami kursów wymiany, które towarzyszą realizowanym w obcych walutach płatnościami za dostawy.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Wartość możliwego odchylenia kursów przyjętego do analizy wrażliwości oszacowano na podstawie oceny historycznej zmienności dla poszczególnych kursów walut przy założeniu przyjęcia wszystkich innych czynników jako niezmiennych. Wpływ zmian kursów istotnych walut na wynik finansowy prezentuje się następująco:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Kurs EUR/PLN		
Spadek w wyniku finansowego brutto (przy wzroście kursu o 10%)	529	2 433
Kurs USD/PLN		
Spadek w wyniku finansowego brutto (przy wzroście kursu o 10%)	118	162

Szacowany wpływ na zysk brutto (bez uwzględnienia efektu opodatkowania) potencjalnego 10% wzrostu wartości EUR wobec PLN w odniesieniu do pozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie to strata 529 tys. PLN.

Szacowany wpływ na zysk brutto (bez uwzględnienia efektu opodatkowania) potencjalnego 10% wzrostu wartości USD wobec PLN w odniesieniu do pozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie to strata 118 tys. PLN.

Ryzyko stóp procentowych

Przez ryzyko stóp procentowych rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy Spółki. Narażenie Spółki na ryzyko zmiany stopy procentowej powstaje

w związku z oprocentowanymi aktywami i zobowiązaniami. Głównymi pozycjami oprocentowanymi są zobowiązania z tytułu kredytów. Spółka udzieliła również oprocentowane pożyczki.

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, Spółka stosuje instrumenty zabezpieczające typu IRS. Zgodnie z wymogami umów kredytowych z mBank z dnia 20 kwietnia 2016r. na finansowanie inwestycji Spółka była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 25 maja 2016 roku Spółka zawarła transakcję typu IRS na kwotę 27.553 tys. PLN co stanowiło 100% wartości kredytu pozostałego do spłaty z terminem zapadalności do 30 kwietnia 2024 roku. Transakcja IRS polega na zamianie płatności odsetkowych wg zmiennej stopy WIBOR 3M na płatności odsetkowe liczone wg stałej stopy procentowej. Wycena transakcji IRS na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 266 tys. PLN.

W pozostałych przypadkach Spółka opiera swoje finansowanie o zmienną stopę procentową. W zależności od waluty finansowania są to 1M, 3M i 6M - WIBOR lub EURIBOR powiększone o marżę. Marża ta odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Spółki i na dzień bilansowy nie przekracza 3 punktów procentowych.

Ryzyko stopy procentowej, wynikające z pozostałych pozycji bilansowych nie było znaczące.

Analiza wrażliwości na wahania stóp procentowych

Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko stóp procentowych obliczono jako iloczyn salda pozycji bilansowych wrażliwych na stopy procentowe (zobowiązania z tytułu kredytów oraz obligacji) oraz adekwatnego odchylenia stopy procentowej. Wartość możliwego odchylenia stóp procentowych przyjętego do analizy wrażliwości skalkulowano na podstawie wahań stóp procentowych w ciągu roku. Wpływ zmian istotnych stóp procentowych z tytułu ryzyka przepływów pieniężnych na wynik finansowy przedstawia się następująco:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Wpływ stóp WIBOR		
Zmiana w wyniku finansow ego brutto	(312)	(275)
(przy w zroście stóp WIBOR o x0,5 p.b.)		

Według oceny Spółki, zmiany stóp procentowych nie mają istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki.

Ryzyko cen towarów

Przez ryzyko cen towarów rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany cen towarów na wynik finansowy Spółki. Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen nabywanych towarów (w okresie 1.01.-31.12.2017r. nabyte zostały towary o wartości 45.872 tys. zł). Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie stosowała instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany cen towarów ze względu na ich niską, w ocenie Spółki, efektywność w stosunku do kosztu.

6.2. Ryzyko kredytowe

Przez ryzyko kredytowe rozumie się prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta Spółki ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez strony trzecie warunków umowy dotyczących instrumentów finansowych jest zasadniczo ograniczone do ewentualnych kwot, o które zobowiązania stron trzecich przewyższają zobowiązania Spółki. Spółka posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

- należności handlowych,
- udzielonych pożyczek,
- depozytów bankowych,
- zawartych finansowych instrumentów pochodnych.

Spółka opiera swoje finansowanie o zmienną stopę procentową. W zależności od waluty finansowania są to 1M i 6M - WIBOR lub EURIBOR powiększone o marżę. Marża ta odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Spółki i na dzień bilansowy nie przekracza 3 punktów procentowych, co nie ma istotnego wpływu na działanie Spółki.

Spółka nie uważa, aby bieżąca koncentracja ryzyka kredytowego była znacząca. Spółka przeprowadza bieżące oceny zdolności kredytowej swoich odbiorców i zasadniczo nie wymaga żadnych zabezpieczeń. Kredyt kupiecki udzielany jest odbiorcom, którzy posiadają pozytywną historię spłat z poprzednich okresów, zadeklarowali wystarczająco duże obroty ze Spółką, oraz posiadają zdolność kredytową ocenioną na podstawie źródeł wewnętrznych lub zewnętrznych. Spółka przeprowadza ciągłą ocenę segmentów branżowych rynku, koncentrując się na ich płynności i wiarygodności kredytowej modyfikuje swoją politykę kredytową, aby odpowiadała bieżącym i spodziewanym warunkom panującym na rynku.

Spółka definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności (wraz z saldami przeterminowanymi) i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego pojedynczego klienta dokonującego płatności. Spółka nie ubezpiecza swoich należności.

6.3. Ryzyko płynności

Według Spółki obecny stan środków pieniężnych, depozytów bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy, łatwo zbywalnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz środki pieniężne z działalności operacyjnej będą wystarczające na sfinansowanie niezbędnych potrzeb. Niemniej jednak, jeśli spowolnienie gospodarcze albo trudności finansowe klientów przełożą się negatywnie na środki pozyskiwane z działalności operacyjnej Spółki, Spółka zrewiduje swoje potrzeby finansowe tak aby zapewnić, że jej istniejące zobowiązania finansowe będą wypełniane w przewidywalnej przyszłości. Na dzień bilansowy Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie, według stanu na dzień 31.12.2017 roku – 2.636 tys. PLN, według stanu na dzień 31.12.2016 roku – 5.029 tys. PLN.

W bieżącym okresie oraz w okresie porównawczym Spółka terminowo spłacała zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek. Nie wystąpiły również żadne przypadki naruszeń umowy, które mogłyby skutkować przyspieszeniem terminu wymagalności zobowiązań.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych

Tabela przedstawia analizę zobowiązań finansowych oraz instrumentów finansowych Spółki do spłaty w przedziałach wiekowych, na podstawie okresu pozostałego do terminu spłaty na dzień bilansowy.

	do 1 roku	1 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2017 roku				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 543	2 447	0	3 990
Kredyty i pożyczki	34 095	20 032	8 261	62 388
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	46 385	0	0	46 385
Stan na 31 grudnia 2016 roku				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	923	1 308	0	2 231
Kredyty i pożyczki	22 130	19 197	13 633	54 960
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	31 363	0	0	31 363

6.4. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. By utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Spółka monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźnika liczonego jako zadłużenie netto do EBITDA. Zadłużenie netto reprezentuje zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy łącznie z naliczonymi odsetkami i gwarancjami bankowymi wystawionymi w imieniu Spółki (z wyjątkiem gwarancji bankowych zabezpieczonych środkami pieniężnymi) pomniejszoną o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy.

EBITDA jest wyliczana za ostatnie 12 miesięcy i zdefiniowana jest jako wynik finansowy netto, przed odliczeniem amortyzacji, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz ich odwróceń, przychodów inwestycyjnych netto i kosztów finansowych netto oraz podatku dochodowego. Z zastrzeżeniem zmian kursu walutowego EUR/PLN, celem Spółki jest obniżanie wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA.

Spółka w swojej działalności nie zidentyfikowała innych istotnych ryzyk.

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	66 378	57 191
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	46 385	31 363
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 636	5 029
Zadłużenie netto	110 127	83 525
Kapitał własny	221 452	266 990
Kapitał i zadłużenie netto	331 579	350 515
Wskaźnik dźwigni w %	33,21	23,83

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
EBITDA	(8 401)	(390)
Zadłużenie netto według stanu na dzień 31.12.2017 roku/EBITDA z okresu 01.01.-31.12.2017	-	-
Zadłużenie netto według stanu na dzień 31.12.2016 roku/EBITDA z okresu 01.01.-31.12.2016	-	-

7. INSTRUMENTY FINANSOWE**7.1. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie - wartości bilansowe**

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki i należności handlowe	35 335	45 251
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 636	5 029
Razem aktywa finansowe według kategorii	37 971	50 280
Pozostałe zobowiązania, w tym:	109 071	86 392
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	42 693	29 201
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	62 388	54 960
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	3 990	2 231
Razem zobowiązania finansowe według kategorii	109 071	86 392

7.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych**Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych:**

	31.12.2017		31.12.2016	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty bankowe	62 388	62 388	54 960	54 960
Leasing	3 990	3 990	2 231	2 231
Pożyczki udzielone	794	794	759	759
Aktywa finansowe	37 177	37 177	49 521	49 521
Zobowiązania handlowe	42 427	42 427	28 821	28 821
Zobowiązania z tyt. wyceny kontraktu IRS	266	266	380	380

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych, krótkoterminowych pożyczek, obligacji własnych i należności własnych oraz krótkoterminowych zobowiązań finansowych wyceniona została w kwocie wymagającej zapłaty, gdyż różnice w wycenie w porównaniu do wyceny w skorygowanej cenie nabycia są nieznaczące.

Wartość godziwa instrumentów finansowych została ustalona poprzez zdyskontowanie wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu obowiązujących zerokuponowych stóp procentowych. Wartości godziwe obliczone w walutach obcych są przeliczane na złote przy zastosowaniu kursu ogłoszonego przez NBP na koniec okresu sprawozdawczego.

W odniesieniu do instrumentów finansowych, które nie są na dzień bilansowy wyceniane w wartości godziwej tj. w przypadku Spółki, instrumentów zaliczonych do kategorii: pożyczki i należności oraz zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie (aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności nie występują) ich wartość bilansowa nie odbiega znacząco od wartości godziwej głównie z uwagi na fakt, że większość tych instrumentów ma charakter krótkoterminowy lub jest oprocentowana w oparciu o stopę zmienną.

W okresie od 01.01-31.12.2017r. nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

7.3. Zyski/straty netto oraz przychody/koszty z tytułu instrumentów finansowych**Zyski lub straty netto z tytułu instrumentów finansowych w podziale na kategorie**

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zyski lub straty netto dot. należności i zobowiązań - w wynik operacyjny (odpis aktualizujący należności)	1 250	(331)
Zyski lub straty netto dot. należności i zobowiązań - przychody/koszty finansowe	(69)	65
Zyski lub straty netto dot. wyceny kontraktu IRS - przychody/koszty finansowe	114	(380)
Zyski lub straty netto dot. zobowiązań finansowych wycenianych w g zamortyzowanego kosztu (z wylączeniem zobowiązań handlowych) - przychody/koszty finansowe	(1 394)	(844)
Razem zyski lub straty netto z tytułu instrumentów finansowych	(99)	(1 490)
Pozostałe przychody/koszty finansowe z tytułu innych pozycji niż instrumenty finansowe	(41 065)	(575)
Razem	(41 164)	(2 065)

7.4. Klasy instrumentów finansowych**Instrumenty finansowe w podziale na klasy - wartości bilansowe**

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe spełniające definicję instrumentów finansowych	35 335	45 251
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 636	5 029
Razem aktywa finansowe według kategorii	37 971	50 280
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	28 293	32 830
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 447	1 308
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz dłużne papiery wartościowe	34 095	22 130
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 543	923
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług spełniające definicję instrumentów finansowych oraz pozostałe	42 693	29 201
Razem zobowiązania finansowe	109 071	86 392

	31.12.2017 w tys. PLN					31.12.2016 w tys. PLN				
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe inwestycje długoterminowe										
Należności handlowe oraz pozostałe		35 335					45 251			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 636					5 029			
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego					30 740					34 138
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego					35 638					23 053
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe				266	42 693			380		29 201
Razem	0	37 971	0	266	109 071	0	50 280	0	380	86 392

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, Spółka stosuje instrumenty zabezpieczające typu IRS. Zgodnie z wymogami umów kredytowych z mBank z dnia 20 kwietnia 2016r. na finansowanie inwestycji Spółka była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 25 maja 2016 roku Spółka zawarła transakcję typu IRS na kwotę 27.553 tys. PLN co stanowiło 100% wartości kredytu pozostałego do spłaty z terminem zapadalności do 30 kwietnia 2024 roku. Transakcja IRS polega na zamianie płatności odsetkowych wg zmiennej stopy WIBOR 3M na płatności odsetkowe liczone wg stałej stopy procentowej. Wycena transakcji IRS na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 266 tys. PLN.

Spółka klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej instrumentów finansowych wykorzystując poniższą hierarchię przedstawiającą wagę danych źródłowych będących podstawą wyceny:

- Poziom 1: kwotowania z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2: dane źródłowe inne niż kwotowania zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni lub pośredni,
- Poziom 3: dane źródłowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

Zgodnie z przyjętymi powyżej założeniami wycena transakcji IRS na dzień 31 grudnia 2017r. w wysokości 266 tys. PLN została zaklasyfikowana przez Spółkę do poziomu 2.

W 2017 roku Spółka nie dokonała przesunięć posiadanych instrumentów finansowych pomiędzy poziomami klasyfikacji pomiaru wartości godziwej.

7.5. Zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych

Zabezpieczenia zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych wykazane zostało w nocie 23.

8. PRZYCHODY I KOSZTY**8.1. Przychody ze sprzedaży Spółki**

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	142 442	89 055
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	49 536	114 107
Przychody ze świadczenia usług	6 655	3 956
Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej	198 633	207 118
Przychody z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-
Przychody z działalności operacyjnej razem	198 633	207 118
<i>w tym od podmiotów powiązanych</i>	<i>102 006</i>	<i>23 454</i>

8.2. Koszty działalności operacyjnej Spółki

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	6 120	(1 414)
Amortyzacja	(6 214)	(3 279)
Zużycie materiałów i energii	(114 703)	(64 177)
Usługi obce	(18 849)	(23 084)
Podatki i opłaty	(1 140)	(430)
Koszty świadczeń pracowniczych	(25 668)	(13 515)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 999)	(6 765)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(45 872)	(95 448)
Koszty z działalności operacyjnej kontynuowanej	(215 445)	(206 698)
Koszty z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-
Koszty działalności operacyjnej razem	(215 445)	(206 698)
	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Koszt własny sprzedanych w yrobów	(128 914)	(70 199)
Koszty handlowe	(14 575)	(22 430)
Koszty ogólnozakładowe	(26 084)	(20 035)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(45 872)	(95 448)
Koszty z działalności operacyjnej kontynuowanej	(215 445)	(208 112)
Koszty z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-
Koszty działalności operacyjnej razem	(215 445)	(208 112)

Wartość zapasu jako koszt okresu wyniosła 112.650 tys. PLN

8.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty wynagrodzeń	(21 000)	(11 105)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(4 668)	(2 410)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	(25 668)	(13 515)
Średnia liczba pracowników :	453	240

8.4. Struktura geograficzna przychodów

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Kraj	121 818	87 348
Zagranica	76 815	119 770
Razem	198 633	207 118

Przychody od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w obrocie zagranicznym w okresie 1.01.-31.12.2017r. stanowiły 39% (w okresie 1.01.-31.12.2016 roku stanowiły 58%) ogólnej kwoty przychodów netto od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów. Spółka sprzedaje głównie do Niemiec.

8.5. Informacje dotyczące głównych klientów

W okresie 1.01.-31.12.2017r. Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi Odbiorcami: Grupa Schwarz, Global Cosmed GmbH, Jeronimo Martins Polska S.A. oraz Global Cosmed Group S.A. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał 10 % łącznych obrotów.

W okresie 1.01.-31.12.2016r. Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi Odbiorcami: Grupa Schwarz Dirk Rossmann GmbH, Jeronimo Martins Polska S.A. oraz Global Cosmed Group S.A. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał 10 % łącznych obrotów.

8.6. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Transakcje refakturowania składników majątku i usług:	-	1
<i>Przychody</i>	2 230	2 839
<i>Wartość zbytych składników: środki trwałe, zapasy, usługi</i>	(2 230)	(2 838)
Dotacje/ Dofinansowanie	343	55
Otrzymane odszkodowania, kary	477	113
Nadwyżki inwestycyjne	-	26
Rozwiązanie rezerwy na urlopy/świadczenia pracownicze	875	262
Rozwiązanie odpisów aktualizujących w wartość należności	1 250	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących w wartość zapasów	174	55
Inne przychody	69	208
Pozostałe przychody operacyjne razem	3 188	720

8.7. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych, w tym	(6)	(292)
Przychody ze zbycia oraz likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych	266	142
Wartość netto zbytych oraz zlikwidowanych składników rzeczowych aktywów trwałych	(272)	(106)
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	210
Wartość netto sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych	-	(538)
Utworkzenie odpisów aktualizujących od:	-	(2 033)
Należności	-	(331)
Zapasów	-	(1 702)
Składki nieobowiązkowe	(39)	-
Spisanie przedawnionych należności	(2 003)	-
Utworkzenie rezerw na świadczenia pracownicze	(1 776)	(3)
Darowizny	(11)	-
Zapłacone odszkodowania, kary	(12)	(8)
Różnice inwestycyjne	(222)	(224)
Koszty likwidacji w yrobów, szkody	(2 052)	(591)
Inne koszty działalności operacyjnej	(990)	(244)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(7 111)	(3 395)

8.8. Przychody finansowe

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki	46	81
lokaty bankowe	6	-
odsetki od pożyczek i należności	-	76
pozostałe	40	5
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	0
Wycena transakcji IRS	114	-
Przychody finansowe razem	160	81

8.9. Koszty finansowe

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki	(1 743)	(1 284)
Odsetki od kredytów	(1 394)	(844)
Odsetki od leasingu	(119)	(116)
Odsetki od factoringu	(161)	(313)
Pozostałe odsetki	(69)	(11)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(87)	(138)
Wycena transakcji IRS	-	(380)
Utworkzenie odpisów aktualizujących wartość udziałów	(40 744)	-
Inne	-	(13)
Koszty finansowe razem	(42 574)	(1 815)

W 2017 roku, Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość składników aktywów w pozycjach:

- Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów (wartość przychodów 2.881 tys. PLN; wartość kosztów -2.900 tys. PLN),
- Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wartość przychodów 1.857 tys. PLN; wartość kosztów -607 tys. PLN),
- Utworkzenie odpisów aktualizujących wartość udziałów (wartość kosztów -40.744 tys. PLN).

9. PODATEK DOCHODOWY

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek dochodowy odroczoney	1 468	(373)
Podatek dochodowy razem	1 468	(373)
W tym:		
Działalność kontynuowana	1 468	(373)
Działalność zaniechana	-	-

9.1. Podatek dochodowy bieżący

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(57 029)	(5 403)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	6 189	874
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	50 219	4 416
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów ujęte w innych okresach sprawozdawczych (rozpoznane w bieżącym okresie memoriałowo)	1 640	791
Podstawa opodatkowania	(14 639)	(2 652)
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek zapłacony w ciągu roku	-	712
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	712
Efektów na stopa podatkowa	-	-

W prezentowanych latach obowiązywała stawka podatkowa w wysokości 19%. Koszty lub przychody nie wpływające na podstawę opodatkowania obejmują koszty lub przychody przejściowo lub trwale nie uznawane za podatkowe według obowiązujących przepisów podatkowych. Organy skarbowe mogą dokonać kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej w każdej chwili, w ciągu pięciu lat od końca roku, w którym złożono deklarację podatkową.

Na wartość 6.189 tys. PLN przychodów niepodlegających opodatkowaniu głównie składają się:

- rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 875 tys. PLN;
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy 2881 tys. PLN;
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności 1857 tys. PLN;
- naliczone i niezrealizowane dodatnie różnice kursowe w kwocie 91 tys. PLN;
- rabaty od dostawców w kwocie 97 tys. PLN;
- amortyzacja dofinansowanych środków trwałych w kwocie 343 tys. PLN.

Na wartość 50.219 tys. PLN kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie składają się:

- koszty składek PFRON w kwocie 129 tys. PLN;
- odpis aktualizujący wartość udziałów w spółkach zależnych 40.744 tys. PLN;
- koszty reprezentacji 128 tys. PLN;
- odpis aktualizujący zapasy w kwocie 2.900 tys. PLN;
- odpis aktualizujący należności w kwocie 607 tys. PLN;
- amortyzacja od dofinansowania do środków trwałych 343 tys. PLN;
- rezerwa na świadczenia pracownicze w kwocie 2.292 tys. PLN;
- naliczone i niezrealizowane różnice kursowe w kwocie 422 tys. PLN;
- wycena transakcji IRS -114 tys. PLN;
- rabaty dla dostawców w kwocie 115 tys. PLN;
- przedawnione, umorzone należności 2.003 tys. PLN;
- rezerwy na koszty operacyjne w kwocie 644 tys. PLN.

Na wartość 1.640 tys. PLN kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w tym m.in. ujęte w innych okresach sprawozdawczych (rozpoznane w bieżącym okresie memoriałowo) głównie składa się:

- wykorzystanie rezerw na koszty operacyjne w kwocie 922 tys. PLN;
- wypłacone wynagrodzenia za rok poprzedni w kwocie 342 tys. PLN;
- różnica w amortyzacji podatkowej i bilansowej 376 tys. PLN.

Obowiązujące w Polsce prawo dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku od towarów i usług czy składek na ubezpieczenia społeczne podlega częstym zmianom, co skutkuje brakiem ugruntowanej praktyki oraz niejasnością i niespójnością przepisów. Sytuacja ta powoduje możliwość występowania różnic w interpretacji przepisów podatkowych przez organy państwowe i podatników. Rozliczenia podatkowe oraz inne rozliczenia (np. celne) mogą być przedmiotem kontroli przez okres do 6 lat. Odpowiednie władze kontrolne uprawnione są do nakładania znaczących kar wraz z odsetkami. Istnieje ryzyko, że organy kontrolne zajmą odmienne stanowisko od stanowiska Spółki w kwestii interpretacji przepisów, co mogłoby w istotny sposób wpłynąć na wysokość zobowiązań publicznoprawnych wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

9.2. Podatek odroczony ujęty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy wartością podatkową a bilansową aktywów i pasywów tworzony jest podatek odroczony. Podatek odroczony został wyliczony według stawki obecnie obowiązującej w wysokości 19%. Zarząd jest przekonany, że w przypadku pozycji będących podstawą utworzenia podatku odroczonego, Spółka w przyszłości osiągnie dochód do opodatkowania umożliwiający wykorzystanie ujemnych różnic przejściowych.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	5 723	1 043
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	160	128
Bonusy	18	22
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	5 901	1 193

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Odpisy aktualizujące od wartości należności wątpliwych	292	186
Odpisy aktualizujące od zapasów	398	377
Rezerwy na świadczenia pracownicze	398	166
Pozostałe rezerwy	122	175
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	141	60
Wycena transakcji IRS	50	72
Niewypłacone wynagrodzenia, ZUS	81	65
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w wyniku finansowym	1 482	1 101
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w funduszu z aktualizacji wyceny transakcji walutowych	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	1 482	1 101

Na podstawie opublikowanych prognoz na rok 2018, Spółka w przyszłym roku planuje osiągnąć dodatni wynik finansowy. Zarząd Spółki nie widzi zagrożenia dotyczącego realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego.

10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**10.1. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję**

Podstawowy zysk na jedną akcję oblicza się jako stosunek zysku netto i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w obiegu w ciągu okresu, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę.

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję:

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Średnia ważona liczba akcji	86 152 798	78 852 637
Zysk netto za 12 miesięcy przypadający na akcjonariuszy Spółki	(58 497)	(5 030)
Zysk netto na jedną akcję w polskich złotych	(0,68)	(0,06)
<i>W tym:</i>		
<i>Z działalności kontynuowanej</i>	(0,68)	(0,06)

10.2. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Rozwodniony zysk na jedną akcję oblicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w obiegu w ciągu okresu, zakładając wpływ wszystkich potencjalnie rozwadniających akcji zwykłych.

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	86 152 798	78 852 637
Średnia ważona liczba potencjalnych akcji zwykłych	-	-
Zysk netto za 12 miesięcy przypadający na akcjonariuszy Spółki	(58 497)	(5 030)
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję w polskich złotych	(0,68)	(0,06)
<i>W tym:</i>		
<i>Z działalności kontynuowanej</i>	(0,68)	(0,06)
<i>Z działalności zaniechanej</i>	-	-

W dniu 05.05.2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Global Cosmed S.A. z 86 076 085,00 zł do 86 326 085,00 zł tj. o 250 000,00 zł, w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, w związku z nabyciem praw do akcji przez osoby uprawnione w związku z Programem Motywacyjnym: Pani Magdalena Mazur (obecnie Mielimonka) objęła 80 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K w Global Cosmed S.A. oraz pozostali akcjonariusze objęli 170 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K w Global Cosmed S.A.

Spółka dokonała zgłoszenia do sądu rejestrowego wykazu akcji objętych, celem uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego. Sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w dniu 11 września 2017 roku.

11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Grunty własne	-	-
Budynki i budowle	50 388	16 956
Urządzenia techniczne i maszyny	32 995	8 720
Środki transportu	1 236	1 129
Pozostałe środki trwałe	1 085	517
Środki trwałe w budowie	25 908	34 970
	111 612	62 292

Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość początkowa							
Stan na 1 stycznia 2016 roku	-	20 800	13 346	2 228	2 875	27 635	66 884
Zwiększenia	-	-	1 247	274	158	9 751	11 430
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(1 785)	(297)	(103)	2 416	231
Sprzedaż	-	-	23	111	-	68	202
Likwidacja	-	-	4	-	-	25	29
Przeklasyfikowanie	-	-	(1 812)	(408)	(103)	2 323	-
Stan na 1 stycznia 2017 roku	-	20 800	16 378	2 799	3 136	34 970	78 083
Przejęcie ZCP GCG SA	-	34 665	33 456	620	1 491	1 526	71 758
Zwiększenia	-	8 184	9 114	484	413	3 047	21 242
Zmniejszenia, w tym:	-	-	15	60	-	13 635	13 710
Sprzedaż	-	-	15	60	-	242	317
Przeklasyfikowanie	-	-	-	-	-	13 393	13 393
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	63 649	58 933	3 843	5 040	25 908	157 373

Umorzenie

Stan na 1 stycznia 2016 roku	-	3 250	5 980	1 295	2 424	-	12 949
Amortyzacja bieżąca	-	594	1 699	479	195	-	2 967
Zmniejszenia, w tym:	-	-	21	104	-	-	125
Sprzedaż	-	-	17	104	-	-	121
Likwidacja	-	-	4	-	-	-	4
Stan na 1 stycznia 2017 roku	-	3 844	7 658	1 670	2 619	-	15 791
Przejęcie ZCP GCG SA	-	8 025	14 568	479	1 035	-	24 107
Amortyzacja bieżąca	-	1 392	3 723	490	301	-	5 906
Zmniejszenia, w tym:	-	-	11	32	-	-	43
Sprzedaż	-	-	11	32	-	-	43
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	13 261	25 938	2 607	3 955	-	45 761

Wartość bilansowa

Stan na 1 stycznia 2017 roku	-	16 956	8 720	1 129	517	34 970	62 292
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	50 388	32 995	1 236	1 085	25 908	111 612

Na dzień 31.12.2017 roku oraz na dzień 31.12.2016 roku nie wystąpiły przesłanki dotyczące konieczności utworzenia odpisu aktualizującego rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne.

Wartość bilansowa netto leasingów w poszczególnych grupach aktywów trwałych:

- Środki Transportu 315 tys. PLN;
- Maszyny 3.160 tys. PLN;
- Wyposażenie zakładu 57 tys. PLN.

Po zakończeniu czasu obowiązywania umowy leasingu, Spółce przysługuje prawo do nabycia przedmiotu leasingu po określonej cenie nabycia powiększonej o podatek VAT. Umowy leasingu w przeważającej większości zawierane są na okres spłat rat leasingowych aż do momentu spłaty ostatniej raty i wykupu przedmiotu leasingu. W niektórych przypadkach istnieje możliwość przedłużenia umowy na kolejny okres. Zabezpieczeniem wszystkich leasingów posiadanych przez Spółkę jest weksel in blanco w raz z deklaracją wekslową.

Rzeczowe aktywa trwałe oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Opis zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych będących własnością Spółki zawarty został w punkcie 23.1 w notach objaśniających o kredytach i pożyczkach otrzymanych oraz dłużnych papierach wartościowych do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. obejmującego okres od 01.01.-31.12.2017 roku.

12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	538
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	538
Przeklasyfikowanie	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	-

13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Wartości niematerialne		
Licencje	579	786
Prawo w wieczystego użytkowania gruntu - nabyte odpłatnie	6 486	149
	7 065	935

Tabela ruchów wartości niematerialnych

	Licencje	Koncesje Patenty	Prawo wieczystego użytkowania	Znaki towarowe	Inne wartości niematerialne	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość początkowa						
Stan na 1 stycznia 2016 roku	1 640	-	207	3	1 165	3 015
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2017 roku	1 640	-	207	3	1 165	3 015
Przejęcie ZCP GCG SA	717	20	6 776	-	-	7 513
Zwiększenia	39	-	-	-	-	39
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	2 396	20	6 983	3	1 165	10 567
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2016 roku	547	-	53	3	1 165	1 768
Amortyzacja bieżąca	307	-	5	-	-	312
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2017 roku	854	-	58	3	1 165	2 080
Przejęcie ZCP GCG SA	639	20	439	-	-	1 098
Amortyzacja bieżąca	324	-	-	-	-	324
Stan na 31 grudnia 2017 roku	1 817	20	497	3	1 165	3 502
Wartość bilansowa						
Stan na 1 stycznia 2017 roku	786	-	149	-	-	935
Stan na 31 grudnia 2017 roku	579	-	6 486	-	-	7 065

Na dzień 31.12.2017 roku oraz na dzień 31.12.2016 roku nie wystąpiły przesłanki dotyczące konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne. Nie wystąpiły również przesłanki dotyczące konieczności zmiany okresów użytkowania wartości niematerialnych. Spółka nie użytkuje i nie użytkowała w okresie 01.01-31.12.2017 roku oraz w 2016 roku wartości niematerialnych na podstawie umów leasingu finansowego.

14. AKTYWA FINANSOWE, AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH**14.1. Aktywa finansowe, akcje i udziały w jednostkach powiązanych**

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Razem
	PLN	PLN	PLN
Wartość według ceny nabycia			
Stan na 1 stycznia 2016 roku	15 473	0	15 473
Zwiększenia, w tym:	207 226	0	207 226
Nabycie	207 226	0	207 226
Stan na 1 stycznia 2017 roku	222 699	0	222 699
Zmniejszenia, w tym:	(19 948)	0	(19 948)
Przejęcie ZCP	(19 948)	0	(19 948)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	202 751	0	202 751
Odpisy aktualizujące			
Stan na 1 stycznia 2016 roku	0	0	0
Zwiększenia			0
Zmniejszenia			0
Stan na 1 stycznia 2017 roku	0	0	0
Zwiększenia			0
Zmniejszenia	(40 744)		(40 744)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	40 744	0	40 744
Stan na 1 stycznia 2017 roku	222 699	0	222 699
Stan na 31 grudnia 2017 roku	162 007	0	162 007

Inwestycje w jednostkach zależnych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSAR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka dokonała na dzień bilansowy analizy przesłanek do utraty wartości oraz przeprowadziła testy na utratę wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch: wartością godziwą lub wartością użytkową.

Wartość odzyskiwalna została wyznaczona na poziomie wartości użytkowej z uwagi na brak przesłanek do wyznaczenia wartości godziwej (brak aktywnego rynku).

Przeprowadzony test został oparty o prognozowane przepływy na najbliższe pięć lat powiększone o wartość rezydualną, dla której wyliczenia przyjęta została stopa wzrostu rezydualnego na poziomie 1,00%.

Stopa dyskonta WACC przyjęta na potrzeby powyższego testu to 9,2%. Stopa wolna od ryzyka wynosi 3,25%, a wskaźnik Beta został przyjęty na poziomie 1,1.

Do wyznaczenia przepływów pieniężnych i stopy dyskontowej zgodnie z przyjętą praktyką księgową zastosowano podejście polegające na stosowaniu pojedynczej sekwencji szacunków przepływów pieniężnych oraz jednej stopy dyskontowej.

W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono utratę wartości akcji i udziałów na kwotę 40 744 tys. PLN. W związku z powyższym w okresie, za który przygotowano sprawozdanie finansowe utworzono odpis aktualizujący wartość akcji i udziałów. Utworzone odpisy aktualizujące zostały odniesione w koszty finansowe.

W ciągu najbliższego roku ogólnie dostępne prognozy makroekonomiczne nie wskazują na zmianę stopy dyskonta przekraczającą jeden punkt procentowy. Ten rząd wielkości nie skutkuje istotnym wpływem na wynik przeprowadzonych testów na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała następujące akcje i udziały:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów	Wartość udziałów / akcji	Odpis z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
Global Cosmed Group S.A.	Jawor	Produkcja w yrobów chemicznych i kosmetycznych, handel w yrobami chemicznymi	100	100	187 278	40 744	146 534
Global Cosmed domal GmbH	Stadtilm	Produkcja w yrobów chemicznych i kosmetycznych, handel w yrobami chemicznymi	100	100	11 285	0	11 285
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	Stadtilm	Nabywanie, zarządzanie korzystanie, sprzedaż, w najem/dzierżaw a nieruchomości i budynków we własnym lub cudzym imieniu jak również nabywanie udziałów w tym celu	100	100	4 188	0	4 188
					202 751	40 744	162 007

14.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	330	1 868
Papiery w wartościowej krótkoterminowej o wysokiej płynności - w eksle	2 306	3 161
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	2 636	5 029
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	17	3

W dniu 17 lutego 2017r. oraz 26 kwietnia 2017r. zostały uregulowane weksle na kwotę odpowiednio 355 tys. PLN, i 500 tys. PLN. Oba weksle zmniejszyły zobowiązania Global Cosmed Group SA. W wyniku tej transakcji wartość posiadanych przez Spółkę weksli wynosi 2.306 tys. PLN.

W dniu 9 stycznia 2018 roku Global Cosmed Group S.A. dokonał wykupu weksła w kwocie 1.000 tys. PLN, w związku z tym należności wekslowe na dzień publikacji sprawozdania finansowego wynoszą 1.306 tys. PLN.

Spółka posiada na rachunkach bankowych wolne środki pieniężne zapewniające bieżące i terminowe regulowanie zobowiązań finansowych wobec partnerów handlowych i budżetu Państwa.

15. NALEŻNOŚCI**15.1. Należności z tytułu dostaw i usług**

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług:		
<i>Od jednostek powiązanych</i>	23 817	19 563
<i>Od pozostałych podmiotów</i>	12 261	27 716
Razem brutto	36 078	47 279
Odpisy aktualizujące należności	1 537	2 787
Razem netto	34 541	44 492

Spółka dokonała opisów aktualizujących należności uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu:	2 787	2 490
a) zwiększenia z tyt.:	607	331
- należności wątpliwych	607	331
b) zmniejszenia z tyt.:	1 857	34
- w wykorzystania	1 857	34
Stan na koniec okresu:	1 537	2787

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Nieprzeternowane	24 412	27 744
Przeternowane:	11 666	19 535
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>7 852</i>	<i>13 982</i>
0-30 dni	5 158	5 947
31-90 dni	4 398	6 011
91-180 dni	457	6
181-365 dni	-6	2 359
powyżej 365 dni	1 659	5 212
Razem	36 078	47 279

Zmniejszenie należności w stosunku do roku ubiegłego wynikało z przeniesienia części kontraktów handlowych do spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej.

15.2. Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytułu podatków	1 769	3 363
Należności z tytułu reklamacji	-	-
Zaliczki przekazane na dostawy	-	50
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	178	620
Przedpłaty na dostawy środków trwałych	754	32
Pożyczki udzielone	794	759
Wycena transakcji IRS		
Inne należności	221	13
Razem brutto	3 716	4 837
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-	-
Razem netto	3 716	4 837
	w tym:	
krótkoterminowe	3 716	4 837
długoterminowe	-	-

16. ZAPASY

	Wartość bilansowa		Wartość odpisu		Ceny nabycia / kosztu wytworzenia		Wartość netto możliwa do uzyskania	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Materiały	15 446	9 501	1 836	579	17 282	10 080	15 446	9 501
Produkcja w toku	1 063	531	38	33	1 101	564	1 063	531
Wyroby gotowe	8 426	2 731	117	305	8 543	3 036	8 426	2 731
Towary	93	3 493	13	1 068	106	4 561	93	3 493
	25 028	16 256	2 004	1 985	27 032	18 241	25 028	16 256

Na dzień 31.12.2017 roku został utworzony odpis aktualizujący zapasy w kwocie 2.004 tys. PLN.

Odpisem aktualizującym objęte zostały zapasy wyodrębnione w drodze szczegółowej ich identyfikacji, które zdaniem Spółki, utraciły przydatność dla Spółki.

W okresie od 01.01-31.12.2017 roku utworzono dodatkowy odpis na zapasy w kwocie 2.900 tys. PLN oraz rozwiązano odpis w kwocie 2.881 tys. PLN.

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu:	1 985	338
a) zwiększenia z tyt.:	2 900	1 702
- utraty w wartości	2 707	1 702
- przejęcie ZCP	193	-
b) zmniejszenia z tyt.:	2 881	55
- rozwiązania	2 881	55
Stan na koniec okresu:	2 004	1 985

Opis zabezpieczeń ustanowionych na zapasach będących własnością Global Cosmed S.A, zawarty został w nocie 23.1 .

17. KAPITAŁY**17.1. Elementy kapitału zakładowego**

Według informacji posiadanych przez Spółkę, struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawiała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w liczbie głosów na WZA
Andreas Mielimonka*	42 429 796	42 429 796	42 429 796	41,0%
Blackwire Ventures sp. z o.o.*	23 963 623	41 189 745	23 963 623	39,8%
Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo sp. k. (dawniej: GCG Investment sp. z o.o.)**	5 873 363	5 873 363	5 873 363	5,7%
Mielimonka Holding sp. z o.o.*	2 997 625	2 997 625	2 997 625	2,9%
Pozostali	11 061 679	11 061 679	11 061 679	10,7%
Razem	86 326 086	103 552 208	86 326 086	100%

* podmioty kontrolowane przez Pana Andreeasa Mielimonka

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2017 roku zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego:

Emisja	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale podstawowym
seria A*	1 813 276	3 626 552	1 813 276	2,1%
seria B*	15 412 846	30 825 692	15 412 846	17,9%
seria C	7 253 104	7 253 104	7 253 104	8,4%
seria D	6 254 085	6 254 085	6 254 085	7,2%
seria E	200 000	200 000	200 000	0,2%
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	5,3%
seria G	38 055 089	38 055 089	38 055 089	44,1%
seria H	2 961 125	2 961 125	2 961 125	3,4%
seria I	4 653 197	4 653 197	4 653 197	5,4%
seria J	4 873 363	4 873 363	4 873 363	5,6%
seria K	250 000	250 000	250 000	0,3%
seria L	1	1	1	0,0%
Razem	86 326 086	103 552 208	86 326 086	100%

*akcje uprzywilejowane w głosach na WZA 17 226 122 34 452 244

Global Cosmed S.A. w ramach realizacji Programu Motywacyjnego przyjętego uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Global Cosmed S.A. z dnia 15 stycznia 2016 r. o zmianie statutu spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i B z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii K o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K. z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, i uszczegółowionego uchwałą nr 1/4/2017 Rady Nadzorczej Global Cosmed S.A. z dnia 13 kwietnia 2017 r., przekazał 250.000 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A z prawem pierwszeństwa objęcia akcji serii K. Wszystkie osoby, którym zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta przysługiwało prawo objęcia Warrantów Subskrypcyjnych, wykonały prawo ich objęcia, a następnie dokonały objęcia Akcji serii K w Global Cosmed S.A. („Akcje”). W ramach wykonywania prawa z 250.000 Warrantów Subskrypcyjnych, oświadczenie o objęciu Akcji złożyło i Akcje opłaciło 5 osób uprawnionych, na łączną liczbę 250 000 Akcji serii K, po cenie 1,00 PLN, tj. na kwotę 250 000,00 PLN. Dokumenty Akcji zostały wydane osobom uprawnionym w dniu 5 maja 2017r.

W dniu 5 maja 2017 roku Global Cosmed S.A. otrzymała od Wiceprezes Zarządu Global Cosmed S.A., Pani Magdaleny Anity Mazur (obecnie Mielimonka), powiadomienie o dokonaniu transakcji objęcia 80.000 Akcji serii K w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.

W dniu 5 maja 2017 roku Członek Rady Nadzorczej, Pani Aleksandra Gawrońska, w wyniku warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, objęła 50.000 akcji zwykłych serii K.

W dniu 13 października 2017 roku Prezes Zarządu Global Cosmed S.A, Pan Andreas Mielimonka, zbył na rzecz Mielimonka Holding sp. z o.o. (dawniej: Global Cosmed Group Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) 36.500 akcji zwykłych serii G.

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2016 roku zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego

Emisja	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale podstawowym
seria A*	1 813 276	3 626 552	1 813 276	2,1%
seria B*	15 412 846	30 825 692	15 412 846	17,9%
seria C	7 253 104	7 253 104	7 253 104	8,4%
seria D	6 254 085	6 254 085	6 254 085	7,3%
seria E	200 000	200 000	200 000	0,2%
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	5,3%
seria G	38 055 089	38 055 089	38 055 089	44,2%
seria H	2 961 125	2 961 125	2 961 125	3,4%
seria I	4 653 197	4 653 197	4 653 197	5,4%
seria J	4 873 363	4 873 363	4 873 363	5,7%
Razem	86 076 085	103 302 207	86 076 085	100%
<i>*akcje uprzywilejowane w głosach na WZA</i>	17 226 122	34 452 244		

Wartość nominalna 1 akcji w ynoszą:

1 PLN

17.2. Elementy kapitału zapasowego i rezerwowego Spółki

	31.12.2017 tys. PLN	31.12.2016 tys. PLN
Kapitały zapasowe	165 431	164 696
<i>Kapitał zapasowy z zysku lat poprzednich</i>	4 156	4 156
<i>Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej</i>	160 230	160 230
<i>Kapitał zapasowy z wyceny programu menedżerskiego</i>	1 045	310
Kapitały rezerwowe	28 415	19 745
<i>Kapitał rezerwowy z zysków lat ubiegłych</i>	16 220	19 745
<i>Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowego majątku trwałego</i>	12 195	-
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	(223)	1 503
Zysk (strata) netto roku bieżącego	(58 497)	(5 030)
Razem pozostałe elementy kapitału własnego	135 126	180 914

Zyski zatrzymane pomniejszone zostały o odpis aktuarialny rezerw na świadczenia emerytalne -223 tys. PLN. Wzrost kapitału zapasowego spowodowany był objęciem warrantów subskrypcyjnych na kwotę 735 tys. PLN. Wzrost wartości kapitału rezerwowego spowodowany był uwzględnieniem przeszacowania majątku trwałego z tytułu aktualizacji wyceny 12.195 tys. PLN oraz pomniejszony o pokrycie części straty z roku 2016 w wysokości -3.525 tys. PLN.

17.3. Polityka dywidend/proponowany podział zysku (pokrycia straty)

Celem Spółki w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Zarządy na bieżąco monitorują poziom wskaźnika zwrotu z kapitału oraz poziom dywidendy przypadającej na 1 akcję zwykłą. W dniu 20 maja 2015 roku Zarząd Spółki Global Cosmed S.A. podjął uchwałę o przyjęciu polityki dywidendowej na lata 2015 - 2017. Począwszy od 2015 roku, Zarząd Global Cosmed S.A. rekomendując podział zysku będzie przedkładał Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu propozycję wypłaty dywidendy na poziomie minimum 40% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy, pod warunkiem utrzymywania wskaźnika zadłużenia wyrażonego jako stosunek skonsolidowanego długu netto do skonsolidowanej EBITDA na poziomie nie przekraczającym 2,5.

Wniosek Zarządu dotyczący wypłaty dywidendy w wysokości określonej na ww. zasadach wynikających

z przyjętej polityki, będzie zależec dodatkowo od poniższych czynników:

- potrzeb finansowych związanych z planami inwestycyjnymi grupy kapitałowej,
- potrzeb finansowych związanych z utrzymaniem płynności finansowej grupy kapitałowej,
- spełnienia warunków dotyczących realizacji przejęć innych podmiotów (w tym ograniczeń wynikających z warunków dotyczących finansowania pozyskiwanego przez Global Cosmed S.A. dla realizacji tych przejęć).

W 2016 roku strata Spółki wyniosła 5.030 tys. PLN. W 2017 roku Spółka poniosła stratę w wysokości 58.497 tys. PLN. Walne Zgromadzenie Spółki Global Cosmed S.A. podjęło uchwałę nr 21 z dnia 28 czerwca 2017r. o pokryciu straty za rok 2016 w następujący sposób:

- niepodzielonym zyskiem z lat ubiegłych w kwocie 1.505 tys. PLN, oraz
- kapitałem rezerwowym w pozostałej kwocie tj. 3.525 tys. PLN.

17.4. Płatności w formie akcji własnych

Zarząd Spółki Global Cosmed S.A. poinformował, iż Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą z dnia 13.04.2017 r., działając w wykonaniu Uchwały nr 10 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Global Cosmed S.A. z dnia 15 stycznia 2016 roku, na podstawie upoważnienia zawartego w § 3 tej uchwały, przyznała 250.000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii A managerom Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A., których działalność w znaczącym stopniu przyczyniła się do rozwoju Grupy Kapitałowej Global Cosmed. Jako kryterium przydziału Warrantów Subskrypcyjnych Rada Nadzorcza przyjęła zaangażowanie poszczególnych członków kadry managerskiej w realizację założonych celów sprzedażowych, zaś członkom Zarządu pełniącym funkcję w roku 2016, należyte wykonanie przez nich obowiązków w roku 2016. W ramach tego przydziału Rada Nadzorcza Spółki przyznała Wiceprezesowi Zarządu 80 000 Warrantów Subskrypcyjnych serii A. Objęcie warrantów nastąpiło w dniu 5 maja 2017 roku przy kursie zamknięcia kursu akcji Global Cosmed S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych na poziomie 3,94 PLN za jedną akcję. Wartość obejmowanych warrantów wynosiła 985 tys. PLN, z tego 250 akcji po kursie 1 PLN (wartość nominalna akcji) zwiększyło poziom kapitału zakładowego oraz 250 akcji po kursie zamknięcia z dnia objęcia warrantów, zwiększyło kapitał zapasowy o kwotę 735 tys. PLN.

W okresie 1.01.-31.12.2016 roku nie wystąpiły płatności w formie akcji własnych.

18. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki spłacane są terminowo i nie wystąpiły przypadki naruszenia spłat kapitału bądź odsetek z tytułu kredytów i pożyczek.

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	28 293	32 830
	28 293	32 830
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	4 236	4 452
Kredyty w rachunku bieżącym i obrotowe	29 859	17 678
Pożyczki otrzymane	0	0
	34 095	22 130
	62 388	54 960

Spółka Global Cosmed S.A. posiadała następujące zobowiązania finansowe z tyt. kredytów:

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Umowa z dnia	Data spłaty	Kwota zobowiązania wg umowy	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2016 w tys. PLN	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2017 w tys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	12.12.2012	31.05.2018r.	16.000.000 (w PLN)	9 678	15 893	1) hipoteka umowna do kwoty 2.000.000,00 PLN na nieruchomości gruntowej w Jaworze ul. Cukrownicza 32, będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A., KW LE1J/00012854/2, wpis na 1 miejscu (aktualnie zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Global Cosmed Group SA w Pekao S.A.), 2) zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku tj. zapasach o wartości ewidencyjnej min. 15.000.000,00 PLN będących własnością Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym w wys. 1.600.000,00 EUR), 3) zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń z grupy 3,4,6,7 będących własnością Kredytobiorcy o wartości księgowej netto nie niższej niż 4.400.000,00 PLN wraz z cesją praw polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych 4) cesja wierzytelności handlowych na kwotę min. 1.500.000,00 PLN bez konieczności zawiadomienia i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności 5) poręczenie wekslowe: Global Cosmed SA w Jaworze, Brand Property Sp. z o.o. w Radomiu, Kret Brand Property Sp. z o.o. sp. k w Radomiu, Sofin Brand Property sp. z o.o. sp. k w Radomiu, Mielimonia Holding sp. z o.o. w Radomiu, Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HOIdCo I sp.k w Radomiu, 6) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, 7) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy w Banku Pekao SA 8) zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto 9.729.052,53 PLN wg. Stanu na 31.12.2016 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (stanowiące aktualnie zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Global Cosmed Group S.A. w Pekao S.A.) 9) notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy w trybie art. 777 k.p.c.
Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	12.01.2015	31.05.2018	1.600.000 (w EUR)	0	5 966	Aneks nr 5 z 31.05.2017r. 1) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Banku, 2) oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc. Z zastrzeżeniem ust. 3b) 3) weksel własny in blanco wraz z deklaracją z wystawienia Kredytobiorcy, 4) cesja wierzytelności handlowych od kontrahentów rozliczających się w walucie EUR na kwotę min. 1.600.000 EUR, bez konieczności zawiadomienia i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności, 5) zastaw rejestrowy na zbiorze zapasów do kwoty 15.000.000,00 PLN wraz z cesją polisy od ognia i innych żywiołów na pełną kwotę oraz do 3.000.000,00 PLN od ryzyka kradzieży (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na podstawie Umowy Nr 15/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12.12.2012r. wraz z późn. Zmianami w kwocie 16 mln PLN.) 6) poręczenie wekslowe Global Cosmed Group S.A. w Jaworze.
mBank S.A.	Kredyt obrotowy	19.11.2013	30.07.2019	6.000.000 (w PLN)	6 000	6 000	1) weksel in blanco; 2) hipoteka umowna na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed Group nieruchomości w Świętchłowicach przy ul. Łagiewnickiej 1C, stanowiącej działkę 802/187 z obrębem 1-Chropaczów, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed Group, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość (KW nr KA1C/0004079/6), wynikająca z umowy ustanawiającej hipotekę nr. 39/013/13 z dn. 19.11.2013 do kwoty 9 mln zł. 3) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Global Cosmed S.A. w kwocie 1.002.442 PLN. 4) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przesyłanych, stanowiących przedmiot zabezpieczenia na sumę 1.064.625 PLN. 5) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 7,8 mln zł, oświadczenie Global Cosmed Group o poddaniu się egzekucji do kwoty 9,0 mln zł. 6) utrzymywanie średniomiesięcznych wpływów na rachunek na poziomie nie niższym niż 8 mln zł.
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	20.04.2016	30.04.2019	2.000.000 (w PLN)	2 000	2 000	1). Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i awalowany przez Global Cosmed Group SA zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016. 2). Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed SA nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed S.A., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016 r. 3) Zastaw rejestrowy o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnią ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawniczej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.
mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	20.04.2016	30.04.2019	2.615.370 (w EUR)	9 001	4 848	1). Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i awalowany przez Global Cosmed Group SA zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016. 2). Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed SA nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed S.A., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016 r. 3) Zastaw rejestrowy o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnią ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawniczej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.
mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	20.04.2016	20.600.000 spłata do 30.04.2024 8.080.730 spłata do 31.12.2024	28.680.730 (w PLN)	28 281	27 681	1). Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i awalowany przez Global Cosmed Group SA zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016. 2). Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed SA nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed S.A., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016 r. 3) Zastaw rejestrowy o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnią ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawniczej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.
Razem				54 960	62 388		

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2017

W dniu 11 stycznia 2017r. Spółka zawarła aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 1.600 tys. EUR udzielonego przez Bank Pekao S.A. i zapadającego w dniu 11 stycznia 2017r. Nowy termin spłaty kredytu został ustalony na 11 stycznia 2018r. Jednocześnie uległo zmienianiu zabezpieczenie kredytu tj. cesja wierzytelności handlowych z tytułu rozliczeń z kontrahentami zagranicznymi w EUR została ustalona na kwotę min. 1.600 tys. EUR., bez konieczności zawiadomiania i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności. Pozostałe warunki nie uległy zmianie.

W dniu 31 maja 2017r. Spółka zawarła nowy aneks w/w umowy, który zwiększył wartość zastawu rejestrowego na zbiorze zapasów z 10.000.000 PLN do 15.000.000 PLN (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na podstawie Umowy Nr 15/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12.12.2012r. wraz z późn. zmianami w kwocie 16 mln PLN) oraz wprowadził dodatkowe zabezpieczenie: Poręczenie wekslowe Global Cosmed Group S.A. w Jaworze oraz zmienił termin spłaty kredytu na 31 maja 2018r.

W dniu 31 maja 2017r. Spółka zawarła aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 11.000.000 PLN udzielonego przez Bank Pekao S.A., który podwyższył kredyt do kwoty 16.000.000 PLN i zmienił termin spłaty kredytu na 31 maja 2018r. Ustalono hipotekę umowną do kwoty 2 mln zł na nieruchomości w Jaworze ul. Cukrownicza 32, będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. dla której Sąd Rejonowy w Jaworze prowadzi księgę wieczystą Nr LE1J/00012854/2 (wpis na I miejscu) aktualnie zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Pekao S.A. dla Global Cosmed Group S.A. Ustalono zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto 9.729.052,53 PLN wg stanu na 31.12.2016r. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (stanowiące aktualnie zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Global Cosmed Group S.A. w Pekao S.A.) oraz Zastaw rejestrowy na zbiorze zapasów do kwoty 15.000.000,00 PLN wraz z cesją polisy od ognia i innych żywiołów na pełną kwotę oraz do 3.000.000,00 PLN od ryzyka kradzieży.

Spółka korzysta z usługi eFinancing świadczonej przez Bank Pekao S.A. polegającej na wykupie przez bank wierzytelności Spółki bez prawa regresu do Spółki. Bank przyznał limit 5.000 tys. PLN. Saldo wykorzystanych środków na dzień bilansowy wynosi 1.226 tys. PLN.

19. REZERWY**Rezerwy na świadczenia pracownicze i niewykorzystane urlopy**

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Odprawy emerytalno-rentowe, w tym:		
- w wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	1 102	491
- (zyski)/straty aktuarialne na dzień bilansowy	598	(27)
Zobowiązania wobec pracowników		
Pozostałe świadczenia wobec pracowników		
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	745	319
- rezerwa na premie	-	-
- wynagrodzenia	-	-
- świadczenia ZUS	152	65
Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych, w tym:		
- długoterminowe	945	440
- krótkoterminowe	157	51

Powyższe zyski i straty aktuarialne zostały w całości ujęte w wyniku finansowym ze względu na ich nieistotność.

Założenia aktuarialne do wyliczenia rezerw na odprawy emerytalne

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Stopa dyskonta	3,3%	3,4%
Przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	0,0%	0,0%

Odprawy emerytalno-rentowe

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość bieżąca na początek okresu	491	526
Koszty odsetek	17	16
Koszty bieżącego zatrudnienia	103	40
Koszty przeszłego zatrudnienia	46	-
(Wypłacone świadczenia)	(152)	(64)
(Zyski)/straty aktuarialne	598	(27)
W tym odniesione na inne całkowite dochody	223	-
Wartość bieżąca na koniec okresu	1 103	491

20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE PASYWA**20.1. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług		
<i>od jednostek powiązanych</i>	2 989	12 287
<i>od pozostałych jednostek</i>	39 438	16 534
Razem	42 427	28 821

20.2. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	779	471
Zobowiązania z tyt. podatków i ubezpieczeń społecznych	1 975	743
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	644	921
Zobowiązania z tyt. wyceny IRS	266	380
Inne zobowiązania	294	27
Razem	3 958	2 542

20.3. Inne pasywa

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 972	741
Razem	5 972	741

W rozliczenia międzyokresowe przychodów wlicza się otrzymane przez Spółkę dotacje w tym:

- „Poszerzenie oferty Global Cosmed S.A. o nową linię innowacyjnych kosmetyków z dodatkiem prebiotyków”, który uzyskał dofinansowanie ze środków publicznych w ramach POIG. W 2009 roku Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie umowę o dofinansowanie w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce przez Instytucję Wdrażającą (PARP) dofinansowania na realizację niniejszego Projektu. Uzyskana wartość dofinansowania na dzień 31 grudnia 2017r. wynosiła 687 tys. PLN.

- „Poszerzenie oferty o innowacyjne produkty do płukania tkanin”, który uzyskał dofinansowanie z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badanie i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia. Kwota inwestycji 14.631 tys. PLN, kwota dofinansowania 4.757 tys. PLN. Data podpisania umowy o dofinansowanie 30 grudnia 2008r. Dofinansowanie projektu przeniesione z Global Cosmed Group S.A. w ramach ZCP. Uzyskana wartość dofinansowania na dzień 31 grudnia 2017r. wynosiła 3.240 tys. PLN.

- „Biotechnologia w służbie środowiska”, który uzyskał dofinansowanie z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Priorytet 4. Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, Działanie 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym. Kwota inwestycji 11.227 tys. PLN, kwota dofinansowania 3.757 tys. PLN. Data podpisania umowy o dofinansowanie 16 grudnia 2010r. Dofinansowanie projektu przeniesione z Global Cosmed Group S.A. w ramach ZCP. Uzyskana wartość dofinansowania na dzień 31 grudnia 2017r. wynosiła 2.045 tys. PLN.

W okresie od czerwca 2009 roku do maja 2011 roku Spółka korzystała ze zwolnienia z podatku od nieruchomości na warunkach określonych uchwałą nr 487/2009 Rady Miejskiej w Radomiu z dnia 30.03.2009 roku. Udzielona pomoc publiczna Spółce za w/w okres wyniosła 342 tys. PLN.

Obowiązki wynikające z udzielonej pomocy są następujące: utrzymanie inwestycji przez okres co najmniej 3 lata od dnia jej realizacji oraz utrzymanie zatrudnienia na poziomie nie niższym niż średnia z 12 miesięcy

poprzedzających utworzenie miejsc pracy oraz utrzymanie nowoutworzonych miejsc pracy przez okres co najmniej 3 lat od dnia ich utworzenia.

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego w/w warunki są przez Spółkę dotrzymywane.

W okresie od października 2011 roku do 31 grudnia 2016 roku Spółka korzystała ze zwolnienia z podatku od nieruchomości. Udzielona pomoc publiczna Spółce za w/w okres wyniosła:

w okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2017 roku - spółka nie korzystała ze zwolnienia z podatku
w okresie 1 stycznia - 31 grudnia 2016 roku - 242 tys. PLN
w okresie 1 stycznia - 31 grudnia 2015 roku - 322 tys. PLN
w okresie 1 stycznia - 31 grudnia 2014 roku - 237 tys. PLN
w okresie 1 stycznia - 31 grudnia 2013 roku - 153 tys. PLN
w okresie 1 stycznia - 31 grudnia 2012 roku - 153 tys. PLN
w roku 2011 - 32 tys. PLN.

Obowiązki wynikające z udzielonej pomocy są następujące: poniesienie w okresie od 1.10.2011 roku do 30.09.2013 roku wydatków na inwestycje kwalifikujących się do objęcia pomocą w wysokości 2 200 tys. PLN oraz utworzenie w okresie od listopada 2011 roku do września 2013 roku 16 nowych miejsc pracy.

W związku ze zmianą Uchwały Rady Miejskiej w Radomiu zmienione zostały warunki udzielonej pomocy na następujące: rozpoczęcie inwestycji do dnia 30.11.2013 roku i jej zakończenie w okresie 30 miesięcy oraz utworzenie w wymienionym okresie 16 nowych miejsc pracy.

Spółka decyzją Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z dnia 6 maja 2014 roku otrzymała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN. Zgodnie z udzielonym zezwoleniem, ustalono następujące warunki prowadzenia działalności gospodarczej:

1. Zwiększenie dotychczasowego średniorocznego zatrudnienia kształtującego się na poziomie 111,47 pracowników, poprzez zatrudnienie na terenie specjalnej strefy ekonomicznej po dniu uzyskania zezwolenia 30 nowych pracowników do dnia 31 października 2015 roku i utrzymanie średniorocznego zatrudnienia na poziomie co najmniej 141,47 pracowników do dnia 31 października 2018 roku;
2. Poniesienie na terenie strefy kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych w wysokości nie mniej niż 20.000 tys. PLN, do dnia 31 października 2015 roku;
3. Zakończenie inwestycji w terminie do dnia 31 października 2015 roku.

Zgodnie z wydaną decyzją, maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych wyniesie:

1. W przypadku korzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu kosztów nowej inwestycji, maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych inwestycji wyniesienie 30.000 tys. PLN;
2. W przypadku korzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy, do obliczenia maksymalnej wysokości trzyletnich kosztów pracy przyjmuje się koszty pracy 30 nowo zatrudnionych pracowników. W oparciu o udzielone zezwolenie, Emitent zrealizuje inwestycję polegającą na wybudowaniu innowacyjnej mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym oraz oczyszczalnią ścieków.

Decyzją Ministra Rozwoju z dnia 4 czerwca 2016r., w sprawie zmiany zezwolenia z dnia 6 maja 2014r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, udzielone Emitentowi przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. w zezwoleniu zmienione zostały terminy na poniesienie wydatków inwestycyjnych oraz na zakończenie inwestycji. Terminy zostały zmienione z 31 października 2015 r. na 29 kwiecień 2016 r.

Spółka spełniła warunki określone w zezwoleniu.

21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2017 roku:

	Krótkoterminowe	Długoterminowe		Razem
	do 1 roku	od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 543	2 447	-	3 990
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	122	127	-	249
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	1 665	2 574	-	4 239

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku:

	Krótkoterminowe	Długoterminowe		Razem
	do 1 roku	od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	923	1 308	-	2 231
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	71	57	-	128
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	994	1 365	-	2 359

Formą zabezpieczenia leasingów jest weksel in blanco.

22. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Jednostkami powiązаныmi z Global Cosmed S.A. według stanu na dzień 31.12.2017 roku są:

Podmiot dominujący:

Dr Andreas Mielimonka

Podmioty zależne:

Global Cosmed domal GmbH

Domal Grundstücksgesellschaft mbH

Global Cosmed Group S.A.

Global Cosmed Group GmbH

Global Cosmed GmbH

Global Cosmed International GmbH

Global Cosmed Qingdao Ltd

Brand Property Sp. z o.o.

SOFIN BRAND PROPERTY Sp. z o. o Sp.k.

KRET BRAND PROPERTY Sp. z o.o. Sp. k.

Podmioty powiązane przez osobę właściciela:

Blackwire Ventures Ltd

Blackwire Ventures Sp. z o.o.

Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej GCG Holding Sp. z o.o.)

Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. HoldCo Sp. k. (dawniej GCG Investment sp. z o. o.)

Mielimonka Holding sp. z o. o.

Global Cosmed Group Management Sp. z o. o.

Blackwire Ventures spółka z o. o. sp. k.

W okresie: 1.01.-31.12.2017r. zostały zawarte następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi:

Nazwa jednostki	Przychody operacyjne	Koszty operacyjne	Należności	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Dr Andreas Mielimonka	0	0	0	0
Blackw ire Ventures Ltd.	0	0	0	0
Blackw ire Ventures Sp. z o.o.	1	0	1	0
Global Cosmed Group S.A.	69 856	18 156	7 521	651
Brand Property Sp. z o.o.	1	0	115	0
Global Cosmed International GmbH	241	0	209	0
Global Cosmed GmbH	31 612	2 266	16 439	1 264
Global Cosmed Group GmbH	0	0	0	0
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o.	0	0	6	0
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. Sp. k. (Daw niej GCG Holding Sp. z o.o.)	0	0	6	0
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o.	1	0	7	0
HoldCo Sp. k. (Daw niej GCG Investment sp. z o. o.)				
Blackw ire Ventures spółka z o. o. Sp. k. (daw niej Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o.)	1	0	1	0
Global Kosmed Sp. z o.o z inw estycjami zagranicznymi z siedzibą w Żytomierzu, Ukraina	0	0	6 *	0
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o.	0	0	0	0
HoldCo I Sp. k. - rozw iązana				
Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	1	70	0	23
Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	1	10	1	0
Global Cosmed domal GmbH	290	5 286	298	1 051
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	0	0	0	0
Mielimonka Holding sp. z o.o.	1	0	1	
GLOBAL COSMED Qingdao Ltd	0	0	0	0
Global Cosmed Group S.A. w eksel	0	0	2 306	0
Razem	102 006	25 788	26 917	2 989
w pozycji należności z tyt. dostaw i usług			23 817	
w pozycji inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe			794	
w pozycji środki pieniężne			2 306	
w pozycji zobowiązania z tyt. dostaw i usług				2 989
w pozycji krótkoterminowe pozostałe zobowiązania				

* Należność została objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości

W okresie: 1.01.-31.12.2016r. Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi:

Nazwa jednostki	Przychody operacyjne	Koszty operacyjne	Należności	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Dr Andreas Mielimonka	0	0	0	0
Blackw ire Ventures Ltd.	0	0	0	0
Blackw ire Ventures Sp. z o.o.	5	0	0	0
Global Cosmed Group S.A.	23 079	59 067	15 340	6 069
Brand Property Sp. z o.o.	5	0	114 *	0
Global Cosmed International GmbH	73	15	437	11
Global Cosmed GmbH	38	4 838	0	1 716
Global Cosmed Group GmbH	0	0	0	0
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o.	5	0	6	0
GCG Holding Sp. z o.o.	5	0	6	0
GCG Investment Sp. z o.o.	5	0	6	0
Global Medica Sp z o.o	0	0	0	0
Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o.	5	0	77	0
Global Kosmed Sp. z o.o z inw estycjami zagranicznymi z siedzibą w Żytomierzu, Ukraina	0	0	1 811 **	0
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o.	5	0	6	0
HoldCo I Sp. k.	5	11	0	0
Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	5	10	0	0
Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	214	40 500	2 114	4 734
Global Cosmed domal GmbH	0	0	399	0
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	5	0	6	0
Mielimonka Holding sp. z o.o.	0	0	0	0
GLOBAL COSMED Qingdao Ltd	0	0	0	0
Global Cosmed Group S.A. Weksel	0	0	3 161	0
Razem	23 454	104 441	23 483	12 530
w pozycji należności z tyt. dostaw i usług			19 563	
w pozycji inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe			759	
w pozycji środki pieniężne			3 161	
w pozycji zobowiązania z tyt. dostaw i usług				12 287
w pozycji krótkoterminowe pozostałe zobowiązania				243

* Należność została objęta odpisem aktualizującym w wysokości 110 tys. PLN

** Należność została objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości

22.1. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanymi wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji

Spółka nie zawierała istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

22.2. Pożyczki udzielone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz podmiotom powiązanym

Spółka nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

22.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zarząd Spółki		
Andreas Mielimonka - Prezes Zarządu (od 17.06.2016r.)	384	128
Magdalena Anita Mielimonka – Wiceprezes Zarządu (od 15.01.2016r.)	342	114
Paweł Szymonik - Członek Zarządu (od 16.12.2016r.)	149	6
Arthur Rafael Mielimonka - Członek Zarządu (od 30.06.2017r.)	0	0
Ewa Wójcikowska - Prezes Zarządu (do 15.06.2016r.)	0	658 *
Aleksandra Gawrońska - Członek Zarządu (do 15.12.2016r.)	0	254
Rada Nadzorcza Spółki		
Aleksandra Gawrońska -Przewodnicząca Rady Nadzorczej (od 28.06.2017r.)	1	0
Jolanta Kubicka – Z-ca Przewodniczącego (od 15.01.2016r.)	1	2
Maciej Ujazdowski (od 15.01.2016r.)	1	2
Marian Sulek	1	2
Michał Okoniewski – Członek Rady Nadzorczej (od 01.11.2017r.)	0	0
Tomasz Wasilewski (do 06.03.2017r.)	0	2
Marian Wittenbeck - Przewodniczący (od 15.07.2016r. do 28.06.2017r.)	0	2
Arthur Mielimonka Z-ca Przewodniczącego (do 15.01.2016r. oraz od 20.03.2017r. do 28.06.2017r.)	0	0
Mikołaj Mariusz Wojszko (od 28.06.2017r. do 31.10.2017r.)	1	0
Jednostki powiązane		
Andreas Mielimonka	0	29
Magdalena Anita Mielimonka	0	256
	880	1 455

* w tym z tyt. rozwiązania stosunku pracy z p. Ewą Wójcikowską - 244 tys.PLN

Długoterminowe świadczenia pracownicze wobec członków zarządu i rady nadzorczej nie wystąpiły.

Spółka posiada nierozliczone salda od kluczowej kadry kierowniczej w wartości: Pan Andreas Mielimonka 193 tys. PLN, Pani Magdalena Mielimonka 83 tys. PLN.

22.4. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresach : 1.01.-31.12.2017 roku oraz 1.01.-31.12.2016 roku Spółka nie zawarła innych transakcji ze stronami powiązanymi.

23. POZYCJE WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU**23.1. Należności i zobowiązania warunkowe:**

Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. na kwotę 16.000 tys. PLN z dnia 12 grudnia 2012r.:

- Hipoteka umowna do kwoty 2.000.000,00 PLN na nieruchomości gruntowej w Jaworze ul. Cukrownicza 32, będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A., KW LE1J/00012854/2, wpis na 1 miejscu (aktualnie zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Global Cosmed Group S.A. w Pekao S.A.),
- Poręczenie wekslowe: Global Cosmed S.A. w Jaworze, Brand Property Sp. z o.o. w Radomiu, Kret Brand Property Sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Sofin Brand Property sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Mielimonka Holding sp. z o.o. w Radomiu, Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo I sp.k. w Radomiu,
- Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy.

Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. na kwotę 1.600 tys. EUR z dnia 12 stycznia 2015r.:

- Weksel własny in blanco wraz z deklaracją z wystawienia Kredytobiorcy,
- poręczenie wekslowe Global Cosmed Group S.A. w Jaworze.

Kredyt obrotowy w mBank S.A. na kwotę 6.000 tys. PLN z dnia 19 listopada 2013r.:

- Weksel in blanco,
- Hipoteka umowna na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed Group nieruchomości w Świętochłowicach przy ul. Łagiewnickiej 1C, stanowiącej działkę 802/187 z obrębem 1-Chropaczów, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed Group, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość (KW nr KA1C/00004079/6), wynikająca z umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/013/13 z dn.19.11.2013 do kwoty 9 mln z- oświadczenie Global Cosmed Group S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 9.000 tys. PLN.

Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na kwotę 2.615.370 EUR z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i awalowany przez Global Cosmed Group S.A. do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu (deklaracja wekslowa Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016r.), który na dzień 31 grudnia 2017r. wynosił 1.162.390 EUR.

Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na kwotę 28.681 tys. PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i awalowany przez Global Cosmed Group S.A. do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu (deklaracja wekslowa Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016r.), który na dzień 31 grudnia 2017r. wynosił 27.680.730 PLN.

Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. na kwotę 2.000 tys. PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i awalowany przez Global Cosmed Group S.A. do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu (deklaracja wekslowa Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016r.), który na dzień 31 grudnia 2017r. wynosił 2.000 tys. PLN.

23.2. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. na kwotę 16.000 tys. PLN z dnia 12 grudnia 2012r.:

- Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku, tj. zapasach o wartości ewidencyjnej min. 15.000.000,00 PLN będących własnością Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym w wys. 1.600.000,00 EUR),
- Zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń z grupy 3,4,6,7 będących własnością Kredytobiorcy o wartości księgowej netto nie niższej niż 4.400.000,00 PLN wraz z cesją praw polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych,
- Cesja wierzytelności handlowych na kwotę min. 1.500.000,00 PLN bez konieczności zawiadamiania i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności,
- Zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto 9.729.052,53 PLN wg. stanu na 31.12.2016 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych.

Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. na kwotę 1.600 tys. EUR z dnia 12 stycznia 2015r.:

-Cesja wierzytelności handlowych od kontrahentów rozliczających się w walucie EUR na kwotę min. 1.600.000 EUR, bez konieczności zawiadamiania i uzyskiwania potwierdzeni cesji przez dłużników wierzytelności,
-Zastaw rejestrowy na zbiorze zapasów do kwoty 15.000.000,00 PLN wraz z cesją polisy od ognia i innych żywiołów na pełną kwotę oraz do 3.000.000,00 PLN od ryzyka kradzieży (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na podstawie Umowy Nr 15/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12.12.2012r. wraz z późn. zmianami w kwocie 16 mln PLN.).

Kredyt obrotowy w mBank S.A. na kwotę 6.000 tys. PLN z dnia 19 listopada 2013r.:

-Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Global Cosmed S.A. w kwocie 1.002.442 PLN, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na kwotę 2.615.370 EUR z dnia 20 kwietnia 2016r.:

-Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed S.A., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016r.,
-Zastaw rejestrowy o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnia ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawniczej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.

Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na kwotę 28.680.730 PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.:

-Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed S.A., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/1 z dnia 20.04.2016r.,
-Zastaw rejestrowy o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnia ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawniczej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.

Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. na kwotę 2.000 tys. PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.:

-Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed S.A., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016r.,
-Zastaw rejestrowy o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnia ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawniczej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.

24. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

W nawiązaniu do raportu bieżącego z dnia 05.07.2017 roku, Zarząd spółki GLOBAL COSMED S.A. w dniu 11.01.2018r. poinformował, iż dokonał analizy wstępnych ofert na zakup zakładu w Świętochłowicach. Po ich analizie, a także po ponownej analizie rentowności zakładu z uwzględnieniem nowo pozyskanych kontraktów na wytwarzanie produktów, Zarząd Spółki podjął decyzję o odstąpieniu od zamiaru zbycia zakładu produkcyjnego w Świętochłowicach i zakończeniu procesu ofertowania.

Zarząd Global Cosmed S.A. poinformował, że w dniu 28.03.2018 r. i ze skutkiem na ten dzień, Pan Krzysztof Matusiak złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Prokurenta Spółki.

W raporcie bieżącym z dnia 30.03.2018 roku, Zarząd Global Cosmed S.A. poinformował, że w związku z prowadzonymi przez Zarząd Spółki pracami nad skonsolidowanym raportem za rok 2017, na skutek przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 31.12.2017 roku odpisu aktualizującego na wartości firmy. Przeprowadzone wyceny wskazują utratę wartości aktywów w Global Cosmed S.A. na kwotę 40 744 tys. zł.. W rachunku zysków i strat zostały one ujęte w linii koszty finansowe i wobec tego nie wpłynęły na wielkość EBIDTA. Zarząd Spółki poinformował, iż dokonanie odpisu aktualizującego na wartości firmy będzie miało istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2017 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o publikacji powyższej informacji w związku z możliwym, istotnym jej wpływem na wycenę instrumentów finansowych Emitenta.

W tym samym dniu, Zarząd Spółki Global Cosmed S.A. przekazał do publicznej wiadomości wstępne szacunki wybranych danych finansowych za rok 2017 oraz opublikował prognozę wyników na okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Prognoza obejmuje:

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej Global Cosmed: 320 mln zł,
- Skonsolidowana EBITDA grupy kapitałowej Global Cosmed: 10 mln zł.

Przygotowując prognozę, Zarząd Spółki wziął pod uwagę w głównej mierze: poprzednie wyniki, analizę rynku, kontynuację strategii, udział w rynku i pozycję Spółki, sytuację finansową i jej potencjalne zmiany.

Założenia do prognozy wyniku na 2018 rok, dotyczące czynników, które znajdują się całkowicie poza obszarem wpływów członków organów zarządzających lub nadzorczych Spółki: opierają się na zasadzie ceteris paribus.

Zarząd Spółki, uwzględniając założenia do niniejszej prognozy, będzie dokonywał półrocznej oceny możliwości jej realizacji. Ocena możliwości realizacji prognozowanych wyników będzie się odbywać w oparciu o analizę przychodów ze sprzedaży i ponoszonych kosztów oraz analizę i aktualizację przyjętych założeń. W raportach okresowych Zarząd Spółki będzie przedstawiał swoje stanowisko w odniesieniu do możliwości zrealizowania prognozy w świetle wyników zaprezentowanych w raportach okresowych po kolejnych kwartałach roku 2018. O ewentualnych korektach Zarząd będzie informować w formie raportów bieżących, przy czym raport bieżący zawierający korektę prognozy będzie stanowił nową prognozę wyników Spółki.

W raporcie bieżącym z dnia 04.04.2018 roku Zarząd Spółki poinformował o rozpoczęciu stosowania zasady II.Z.8 ze zbioru "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016". Rozpoczęcie stosowania tej zasady wynika z faktu powołania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej i wskazania osoby, która będzie pełnić funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu. Wcześniej Spółka uznała, iż zasada II.Z.8 nie dotyczy Spółki, albowiem w Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonował komitet audytu. Obecny Przewodniczący Komitetu Audytu Pan Michał Okoniewski spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zarząd Global Cosmed S.A.:

Prezes Zarządu ***Andreas Mielimonka***

Wiceprezes Zarządu ***Magdalena Mielimonka***

Członek Zarządu ***Paweł Szymonik***

Członek Zarządu ***Arthur Mielimonka***

Radom, 16 kwietnia 2018 roku

